

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu [●].[●].2025 tarihli İhraç Sözleşmesi (“İhraç Sözleşmesi”),

- a) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Girişim Sermayesi Şemsiye Fonu’na bağlı bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak Sermaye Piyasası Kurulu’nun 15.08.2025 tarih ve E-12233903-320.01.01-76742 sayılı izni ile ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) olarak kurulan ve unvanı Sermaye Piyasası Kurulu’nun izni ile ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. DIFFUSION CAPITAL PARTNERS olarak değiştirilen ve/veya değiştirilecek olan;
- b) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi , Maslak Mah. Taşyoncası Sk. Maslak 1453 Sitesi T4 Blok Kapı No:B224 34475 Sarıyer, İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 17.03.2025 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak faaliyetlerine izin verilmiş bulunan, Fon’un hem kurucusu hem de yöneticisi sıfatıyla ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu/Yönetici**”) ve,
- c) Bu İhraç Sözleşmesi’ne taraf olan,
 - (i) İmza Sayfası’nda veya,
 - (ii) Kaynak Taahhüdü Formu’nda veya,
 - (iii) Sözleşmeye Katılım Formu’nda veya,
 - (iv) Devir Protokolü’nde,adı-soyadı/ticari unvanı, yerleşim yeri/ticari merkez adresi ve bildirimler için kullanılacak elektronik posta adresi bulunan Yatırımcılar (her biri ayrı ayrı “**Yatırımcı**” veya birlikte “**Yatırımcılar**”)

arasında, aşağıda detayları hüküm alınan şart ve koşullar üzerinde tamamen mutabık kalınarak imzalanmıştır.

Bundan böyle Kurucu, Fon ve Yatırımcılar hep birlikte “**Taraflar**” ve her biri ayrı ayrı “**Taraf**” olarak anılacaktır.

2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI

- 2.1. İhraç Sözleşmesi’nde aksi düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan kelime ve kavramlar, belirtilen anlamlara sahip olacaktır.
- 2.2. Yorum kuralları bakımından, aksi İhraç Sözleşmesi’nde düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan yorum kuralları İhraç Sözleşmesi’nin yorumlanmasına ilişkin kurallar olacaktır.
- 2.3. Şemsiye Fon İçtüzüğü, İhraç Belgesi veya İhraç Sözleşmesi arasında herhangi bir çelişki olması hâlinde Şemsiye Fon İçtüzüğü hükümleri üstün kabul edilecektir.
- 2.4. Taraflar arasındaki ilişkilere ilişkin olarak Yürürlükteki Mevzuat’ta, Bilgilendirme Dokümanları’nda ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi’nde hüküm bulunmayan hâllerde TBK’nın 502 ilâ 514. maddeleri kıyasen uygulanacaktır.

1. KONU

- 3.1. Bu İhraç Sözleşmesi, GSYF Tebliği'nde asgari unsurları belirlenen konularda Yatırımcı'nın ve Kurucu'nun birbirlerine ve Fon'a karşı hak ve yükümlülükleri ile Fon'un idaresine ve Fon Portföyü'nün yönetimine ilişkin usul ve esasları belirlemek amacıyla akdedilmiştir.

2. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI

Yatırım Hedef ve Stratejisi

- 4.1. Fon, GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslar çerçevesinde, Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olarak uluslararası genişleme potansiyeline sahip, yenilikçi, teknoloji yoğun, erken aşamadaki Girişim Şirketleri'ne GSYF Tebliği çerçevesinde Girişim Sermayesi Yatırımları yapacaktır. Fon'un yatırım stratejisi; sıralananlarla sınırlı olmamak üzere endüstriyel dayanıklılık ve çift kullanımlı teknolojiler (*industrial resilience and dual use technologies*), dikey yapay zekâ (*vertical AI*), yaşam bilimleri ve sağlıklı yaşam (*life sciences and longevity*) ile akıllı iklim ve enerji (*intelligent climate and energy*) alanlarına odaklanacaktır.
- 4.2. Fon'un yatırımlarından çıkış stratejisi, sıralananlarla sınırlı olmamak üzere, Girişim Şirketleri'nin stratejik veya finansal yatırımcılara satışı, halka arz edilmesi, Girişim Şirketleri'nin paylarının mevcut veya yeni ortaklara devri gibi yöntemlerle gerçekleştirilmek üzere yapılandırılacaktır. Ayrıca yatırım yapılan bir Girişim Şirketi'nin tasfiye edilmesi suretiyle de yatırım sonlandırılabilir.

Yatırım Sınırlamaları

- 4.3. Fon, Türkiye'de herhangi bir Yürürlükteki Mevzuat'a ve Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere veya alanlara ve aşağıda belirtilen alanlarda faaliyet gösteren şirketlere veya alanlara yönelik yatırımda bulunmayacaktır:
- Hukuka, kamu düzenine, genel ahlaka aykırı faaliyetler;
 - Tütün, alkol, kumarhane, bahis oyunları, domuz ürünleri;
 - Silah, mühimmat ve patlayıcı madde üretimi;
 - Siyasi veya etnik içerikli faaliyetler;
 - Son yıllık finansal tablolarına göre aktif toplamının en az %40 (yüzde kırk)'ı gayrimenkul ve/veya gayrimenkule dayalı varlıklarından oluşan şirketler.
- 4.4. Girişim Sermayesi Yatırımları ile Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamaları ile Katılım Finans İlke ve Esasları'na uyulur.
- 4.5. Fon, her türlü yatırımında ve yaptığı tüm işlemlerde Katılım Finans İlke ve Esasları'na uyumluluğu gözeticektir ve Fon'un ve yatırımlarının Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygunluğuna ilişkin İcazet Belgesi alınacaktır. Alınan İcazet Belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.

3. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR

Risk Bildirimi

- 5.1. Kurucu veya Yönetici, Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriye sağlayacağına dair bir garanti vermemektedir.
- 5.2. Yönetici, Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların yatırım kazancı elde etmek amacıyla yönetilmesi görevini üstlenmiş olup Yatırımcı'ya taahhüt ettiği veya garanti verdiği bir kazanç oranından söz edilemez. Ancak Yönetici, bu görevi yerine getirirken GSYF Tebliği'ne, Portföy Yönetim Tebliği'ne ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümleri başta olmak üzere Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi ve Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun hareket edecektir.
- 5.3. Fon Portföyü, Yatırımcı'dan önceden teyit veya onay alınmadan Yönetici tarafından oluşturulacağından, Fon Portföyü'nün oluşturulması ve yönetimi risk esasına dayalı olup Yatırımcı'ya herhangi bir şekilde kâr garantisi verilmemektedir. Buna bağlı olarak, Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabilecek ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri artabileceği gibi azalabilecektir.
- 5.4. Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi Bilgilendirme Dokümanları ve bu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen hâliyle Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşacağından Fon tarafından yapılan Girişim Sermayesi Yatırımları'nın başarılı olamaması hâlinde hem yatırımın hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğraması riski mevcuttur.

Fon'un Riskleri

5.5. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

- a) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.
- b) **Finansman Riski:** İlk aşamada Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Sermayesi Yatırımı'na ilişkin yatırım bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı borç finansmanı veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.
- c) **Kaldıraç Riski:** Fon türev araçlara sadece Fon Portföyü'nü döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon Toplam Değeri'nin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz. Bu kapsamda yapılacak kontrollerde Yatırımcılar'a en son bildirilen Fon Toplam Değeri esas alınır.
- d) **Likidite Riski:** Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle Fon'un maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.
- e) **Piyasa Riski:** Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerinde, faiz oranları, kar payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:
 - (i) **Döviz Kuru Riski:** Döviz kurlarındaki oynaklıktan kaynaklanabilecek risktir. TL haricindeki döviz cinslerinden yapılacak faizsiz borçlanmalar ve finansman kullanımları, varlık alım ve satımlarının mevcudiyeti bu risk türünün etkisini ortaya çıkarmaktadır.

- (ii) **Faiz Oranı Riski:** Fon Portföyü'ne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dâhil edilmesi hâlinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade etmektedir.
- (iii) **Kar Payı Oranı Riski:** Fon Portföyü'nde kardan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dâhil edilmesi hâlinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade etmektedir.
- (iv) **Kıymetli Maden Fiyat Riski:** Fon Portföyü'ne kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası aracı dâhil edilmesi hâlinde, kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
- f) **Katılım Esaslı İşlem Riski:** Koruma amaçlı olarak Fon Portföyü'ne dâhil edilen Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun ileri valörlü işlemlerde bulunulması hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- g) **Katılım Finans İlke ve Esasları'na Uyum Riski:** Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olarak Fon Portföyü'ne dâhil edilmiş bir ürünün, daha sonra bu vasfını yitirmesi durumunda konusu varlığın Danışma Komitesi ile birlikte değerlendirilerek belirli bir süre içinde Fon Portföyü'nden çıkarılması riskini ifade eder.
- h) **Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade etmektedir.
- i) **Operasyonel Risk:** Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade etmektedir. İç kontrol ve teftiş birimleri tarafından düzenli olarak takip edilmekte ise de operasyonel riskin kaynakları arasında; kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de dâhil olabilir.
- j) **Yoğunlaşma Riski:** Belli bir bölgeye ve sektöre veya yatırım sınırlamaları çerçevesinde belli Girişim Şirketleri'ne yoğun yatırım yapılması sonucu, Fon Portföyü'nün bu varlıkların ve bahsi geçen Girişim Şirketi'nin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Fon Portföyü'nün çeşitlendirmesi ile bu risklerin en aza indirilmesi hedeflenmektedir.

5.6. Fon'un yatırım yapacağı Girişim Şirketleri'ne ilişkin riskler aşağıdaki gibidir:

- a) **Faaliyet Ortamı Riski:** Bu kapsamda riskler, Girişim Şirketi faaliyetlerini etkileyebilecek Yürürlükteki Mevzuat veya uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir.
- b) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin Yürürlükteki Mevzuat'tan kaynaklanan yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili riskleri ifade etmektedir. Bu riskler, Girişim Şirketleri'nin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu madde kapsamında yer almaktadır.
- c) **Kredi Riski:** Girişim Şirketi'nin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gerekliliklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

- d) **Mali Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini kapsar.
- e) **Operasyonel Riskler:** Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.
- f) **Proje Ortaklığı Riski:** Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek Fon'un anapara kayıp riskidir.
- g) **Sermaye Yatırımı Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Beyanlar

5.7. Yatırımcı;

- (i) Fon'da Katılma Payı'na sahip olmanın ve İhraç Sözleşmesi'ne “Yatırımcı” sıfatıyla taraf olmanın taşıdığı risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar ve sair diğer işlemler sonucunda kâr elde edebileceği gibi zarar riskinin de bulunduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucunda zarar riskini üstlendiğini,
- (ii) Girişim Sermayesi Yatırımları'nın ve Türk hukukuna göre Türkiye'de regüle edilmiş bir girişim sermayesi yatırım fonunda Katılma Payı'na sahip bir Yatırımcı olmanın taşıdığı riskler hakkında bilgi sahibi olarak Fon'a ve Fon üzerinden yapılacak yatırımlara katılmak istediğini,
- (iii) Bu İhraç Sözleşmesi'nde işaret edilen yatırım risklerini bilerek ve göz önüne alarak bu İhraç Sözleşmesi'ne taraf olduğunu ve mali durumunun bu riskleri kaldıracabilecek ölçüde iyi olduğunu,
- (iv) Fon'a yaptığı yatırımın risklerini ve olası finansal kayıplarını hesap ederek İhraç Sözleşmesi'ni imzaladığını,
- (v) Fon'un temel yatırım stratejisinin Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen hâliyle, Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun Girişim Sermayesi Yatırımı yapmak olduğunu, bahsi geçen yatırımların başarılı olamaması hâlinde hem ilgili yatırımın hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğrayacağını bildiğini,
- (vi) İhraç Sözleşmesi'ni akdetmeden önce Fon, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne ilişkin gerekli ve yeterli araştırmayı yaptığını, risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucu doğabilecek kayıplar hakkında başta finansal olmak üzere her türlü bilgi ve tecrübeye sahip olduğunu,
- (vii) İhraç Sözleşmesi'ni okuyup anlayarak, lüzumlu gördü ise uzman danışmanlarıyla müzakere ederek kabul ettiğini,
- (viii) İhraç Sözleşmesi'nin imzalanması hususunda tamamen özgür iradesiyle hareket ettiğini, Taraflar'ın hiçbir zaman birbirini ikna etme çabası içinde olmadıklarını,
- (ix) Kurucu tarafından; Fon'un önceden saptanmış bir getiri sağlayacağına, Yatırımcı'nın ana parasının korunacağına dair kendine herhangi bir sözlü ya da yazılı taahhüt ya da garanti verilmediğini,
- (x) Yönetici'nin bir getiri sağlama yönünde ilan ve reklamlar yayımlamadığını, bu yönde herhangi bir imada dâhi bulunmadığını,

- (xi) Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabileceğini ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri'nin artabileceği gibi azalabileceğini, Fon Portföyü'nün değer kaybetmesi hâlinde Kurucu/Yönetici'den her ne isim altında olursa olsun kâr kaybı dâhil herhangi bir maddi ve/veya manevi tazminat talep etmeyeceğini,

beyan, kabul ve taahhüt eder.

4. KAYNAK TAAHHÜDÜ, PAY ALIM TALİMATI ve KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI

Kaynak Taahhüdü ve Pay Alım Talimatı

- 6.1.** Yatırımcı, Yatırımcı Kabul Dönemi boyunca ve Yönetici'nin onayı ile **Ek-2'**de yer alan Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu'nu imzalamak ve **Ek-4'**te yer alan Nitelikli Yatırımcı Beyanı'nı vermek suretiyle Fon'a asgari olarak 100.000 (yüz bin) Euro Kaynak Taahhüdü'nde bulunabilir veya asgari olarak 100.000 (yüz bin) Euro karşılığında Türk Lirası cinsinden Pay Alım Talimatı verebilir. Yönetici, Yatırım Komitesi'nin ön kararı ile belirlenen bu asgari işlem limiti tutarları ve oranlarını düşürmeye karar vermeye yetkilidir.
- 6.2.** Kaynak Taahhüdü yalnızca Euro karşılığında nakit olarak; Pay Alım Talimatları ise nakit olarak Türk Lirası karşılığında verilebilir.

Kaynak Taahhüdü'nün Arttırılması

- 6.3.** Yatırımcı Kabul Dönemi'nin sonuna kadar Yatırımcılar, Kaynak Taahhüdü'nü **Ek-2'**de yer alan Kaynak Taahhüdü (veya Pay Alım Talimatı) Formu'nu imzalamak suretiyle artırabilir. Yatırımcılar, Yönetici'ye, işbu madde kapsamında Kaynak Taahhüdü'nü arttıran diğer Yatırımcı ile kendi adlarına **Ek-2'**de yer alan Kaynak Taahhüdü (veya Pay Alım Talimatı) Formu'nu imzalama yetkisini vermektedir.
- 6.4.** Kaynak Taahhüdü'nü arttıran Yatırımcılar'a Denkleştirme hükümleri kıyasen uygulanır.

Ödeme Çağrısı

- 6.5.** Ödeme Çağrısı'nın ne zaman ve ne miktarda yapılacağına, GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla Yatırım Komitesi karar verir ve Ödeme Çağrısı Yönetici tarafından Katılma Payı satın alma tarihinden en az 7 (yedi) İş Günü öncesinde Yönetici tarafından yapılarak Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilir.
- 6.6.** Yönetici, kural olarak, Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri'nde veya Fon'a verdikleri Pay Alım Talimatları'nda belirtilen tutarları aşacak şekilde Ödeme Çağrısı'nda bulunamaz ve hiçbir Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü ve/veya Fon'a verdiği Pay Alım Talimatı'nı aşacak şekilde Fon'a kaynak aktarımı yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır.
- 6.7.** Yönetici, Yatırımcılar'a aşağıda sıralanan durumlarda Ödeme Çağrısı'nda bulunabilecektir;
- a) Yatırım Dönemi boyunca;
- i. Girişim Sermayesi Yatırımı ve Yürürlükteki Mevzuat'ın izin verdiği diğer yatırımların yapılması,
- ii. Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması,
- iii. Bunlarla sınırlı olmamak üzere Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla ve,

- iv. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması.
- b) Yatırım Dönemi sonrasında ise;
 - i. Mevcut bir Girişim Sermayesi Yatırımı'na ilişkin ek yatırım yapılması,
 - ii. Yatırım Dönemi içinde hâlihazırda yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması,
 - iii. Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması ve,
 - iv. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması.
- 6.8.** Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin ödeme(ler), Yönetici'nin Ödeme Çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecek olup Yatırımcı, Ödeme Çağrısı'na konu Kaynak Taahhüdü'nü Ödeme Çağrısı'nda belirlenen Ödeme Tarihi'nin sonuna kadar Fon'a ödemekle yükümlüdür.
- 6.9.** Pay Alım Talimatı veren Yatırımcılar'ın talimatlarının tamamı ise eğer Yönetici tarafından aksi belirlenmemişse Ödeme Tarihi'nde Fon'a ödenir. Yatırım Komitesi'nin kararı ile Yönetici, Yatırım Dönemi içerisinde kalmak kaydıyla, Pay Alım Talimatı veren Yatırımcılar için Ödeme Çağrısı yapmaksızın, Fon'a Pay Alım Talimatı verme ve gerçekleştirme dönemleri belirlemeye yetkilidir. Bu durumlarda belirlenen Pay Alım Talimatı toplama ve gerçekleştirme dönemleri Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcılar'a bildirilir.
- 6.10.** Yatırımcı'dan tahsil edilen Ödenmiş Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli karşılığında tahsil edilen tutarlar için nemalandırma yapılmayacaktır.

Katılma Payı Satışı

- 6.11.** Katılma Payı satışı, Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi suretiyle gerçekleştirilir. İştirak Payı karşılığında Katılma Payı satışı gerçekleştirilmeyecektir.
- 6.12.** Kural olarak her bir Yatırımcı, Katılma Payları'nı Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak satın alacaktır. Fakat Pay Alım Talimatı vererek Fon'a yeni Yatırımcı alınması veya Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü tek seferde Fon'a ödeyecek olması hâlinde Yatırım Komitesi'nin kararı ile Yönetici, yeni Yatırımcılar'a yapılacak ihraçta mevcut Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı Katılma Payı alım haklarını kısıtlayabilir.
- 6.13.** Ödeme Çağrısı yapılmasının ardından Yatırımcı'nın,
 - (i) A veya C Grubu Katılma Payı Sahibi olması veya A veya C Grubu Katılma Payı Sahibi olacak olması durumunda Ödeme Çağrısı'nda Euro cinsinden belirtilen tutarda;
 - (ii) B Grubu Katılma Payı Sahibi olması veya B Grubu Katılma Payı Sahibi olacak olması durumunda Ödeme Tarihi'nden 1 (bir) İş Günü önce TCMB tarafından açıklanan Euro alış kuru esas alınarak hesaplanacak Türk Lirası karşılığı tutarda;alım talimatı vermiş olduğu kabul edilir ve alım talimatları Kurucu tarafından oluşturulur.
- 6.14.** A veya C Grubu Katılma Payı Sahibi tarafından verilmiş olan Kaynak Taahhütleri'ne istinaden ödemeler Euro cinsinden Fon'a ödenir. B Grubu Katılma Payı Sahibi tarafından verilmiş olan Kaynak Taahhütleri'ne istinaden ödemeler ise, Ödeme Tarihi'nde, Ödeme Çağrısı'nda Euro

cinsinden talep edilen tutarın Ödeme Tarihi'nden 1 (bir) İş Günü önce açıklanan TCMB Euro döviz alış kuru uyarınca Türk Lirası karşılığı olarak Fon'a ödenir.

- 6.15.** Kaynak Taahhüdü ödemelerine istinaden Yatırımcılar tarafından verilecek alım talimatları ile Pay Alım Talimatları Yönetici tarafından, Ödeme Tarihi'nden itibaren en geç 3 (üç) İş Günü içerisinde yerine getirilir. İhraç Sözleşmesi'nin 6.9. maddesi saklıdır.
- 6.16.** İlk Kapanış'ta A ve C Grubu Katılma Payı 1 (bir) Euro; B Grubu Katılma Payı ise 1 (bir) Euro'nun İlk Kapanış tarihinde açıklanan TCMB Euro alış kuru ile çarpılması sonucu hesaplanacak Türk Lirası üzerinden ihraç edilecektir. Denkleştirme hükümleri saklı kalmak kaydıyla, İlk Kapanış'tan itibaren 6 (altı) aylık süre boyunca yapılacak Katılma Payı ihraçlarında;
- (i) A ve C Grubu Katılma Payı birim fiyatı; İlk Kapanış'ta A ve C Grubu Katılma Payları için belirlenen 1 (bir) Euro Katılma Payı birim fiyatının,
 - (ii) B Grubu Katılma Payı birim fiyatı; B Grubu Katılma Payı için belirlenen 1 (bir) Euro'nun TCMB Euro alış kuru ile çarpılması sonucu hesaplanacak Türk Lirası başlangıç değerinin, yıllık %8 (yüzde sekiz) oranında artırılması suretiyle hesaplanan tutar olacaktır. Söz konusu Katılma Payı birim fiyatı hiçbir şekilde Fon değer tablosunda açıklanan Fon Birim Pay Değeri'nden daha düşük olamaz. Şüpheyne mahal vermemek adına, Fiyat Raporu'nda, A ve C Grubu Katılma Payları'nın Fon Birim Pay Değeri Euro cinsinden, B Grubu Katılma Payı'nın Fon Birim Pay Değeri ise Türk Lirası cinsinden açıklanacaktır.
- 6.17.** İlk Kapanış'tan 6 (altı) sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları ile Pay Alım Talimatları, Katılma Payı satın alınması için düzenlenen Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden yerine getirilir. Şüpheyne mahal vermemek adına İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda, Katılma Payı birim fiyatı Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların Kurul düzenlemelerine uygun değerlendirilmesi sonucu oluşturulacak güncel Fiyat Raporu'nda belirlenecek fiyat olacaktır. Denkleştirme hükümleri saklıdır.
- 6.18.** Yatırım Komitesi'nin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesi'nin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden Fon'a Pay Alım Talimatı ile yeni giriş kabul edilebilecektir. Bu durumlarda belirlenen Pay Alım Talimatı toplama ve gerçekleştirme dönemleri Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcılar'a bildirilir.
- 6.19.** Kaynak Taahhüdü ödemeleri ve Alım Bedelleri'nin Fon'a aktarılmasından önce Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Yatırımcılar'ın talebi ve Yatırım Komitesi'nin onayı ile Yönetici tarafından Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, talep eden Yatırımcılar tarafından karşılanır.
- 6.20.** Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur; kaydi değer olarak tutulur ve MKK nezdinde Yatırımcı bazında izlenir. Fon Katılma Payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.
- 6.21.** Kaynak Taahhüdü ödemeleri ve Alım Bedelleri'nin Fon'a aktarılması karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısının küsuratlı çıkması durumunda, Fon'da küsuratlı Katılma Payı ihraç edilemeyeceğinden, Yatırımcı'ya ihraç edilecek Katılma Payı sayısı aşağıya doğru yuvarlanacaktır.
- 6.22.** Uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya Fon Portföyü'nün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek Yönetici, Katılma Payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.

6.23. Katılma Payı satışında Denkleştirme durumunda Fon'a giriş komisyonu uygulanabilir.

Katılma Payı Grupları:

6.24. Yatırımcılar'a tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da,

- i. Yalnızca A Grubu Katılma Payı Sahibi'ne tahsisli olarak Fon Birim Pay Değeri Euro cinsinden ihraç edilecek olan ve Yatırım Komitesi'ne oyda imtiyazlı 2 (iki) üye aday gösterme ve görevden alma imtiyaz hakkını haiz A Grubu Katılma Payı;
- ii. Herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmayan B Grubu Katılma Payı;
- iii. Münhasıran Türkiye'de yerleşik yabancılara ve yurt dışında yerleşik kişilere satılmak üzere Euro cinsinden ihraç edilecek olan herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmayan C Grubu Katılma Payı;

ihraç edilebilecektir.

6.25. Fiyat Raporu'nda, A ve C Grubu Katılma Payları'nın Fon Birim Pay Değeri Euro cinsinden, B Grubu Katılma Payı'nın Fon Birim Pay Değeri ise Türk Lirası cinsinden açıklanacaktır.

Denkleştirme

6.26. İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni bir Kaynak Taahhüdü verilmesi veya yeni bir Yatırımcı tarafından Pay Alım Talimatı verilmesi durumunda, yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlar ve Pay Alım Talimatı veren yeni Yatırımcılar ile mevcut Yatırımcılar'ın ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlar ve Pay Alım Talimatı veren yeni Yatırımcılar'a ihraç edilecek Katılma Payları, Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici tarafından belirlenecek olan denkleştirme hesabına uygun olarak belirlenen primli Katılma Payı birim fiyatı üzerinden ihraç edilebilir ("**Denkleştirme**").

6.27. Denkleştirme için, Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlara ve Pay Alım Talimatı veren yeni Yatırımcılar'a yapılacak ihraçta, o tarihe kadar yapılmış Katılma Payı ihraçlarında her bir ihraçta ödenen;

(iii) A ve C Grubu Katılma Payı Sahipleri'nin ödediği Euro cinsindeki toplam tutarlar ile,

(iv) B Grubu Katılma Payı Sahipleri'nin ödediği tutarların ilgili ödeme tarihlerindeki TCMB Euro döviz alış fiyatına bölünmesi ile elde edilen Euro cinsinden tutarların,

ödeme tarihlerinden yeni ihraç tarihine kadar yıllık olarak %8 (yüzde sekiz) oranında büyütülerek hesaplanan tutarlar toplamının; dolaşımdaki toplam Katılma Payı sayısına bölünüp, yeni ihraç tarihinden bir gün önce açıklanan TCMB Euro döviz alış fiyatı ile çarpılmasıyla primli Katılma Payı birim fiyatı hesaplanır ve yeni ihraç işbu primli Katılma Payı birim fiyatı üzerinden yapılır.

6.28. Primli Katılma Payı birim fiyatı, Fon değer tablosunda açıklanan Fon Birim Pay Değeri'nden düşük olamaz.

6.29. Denkleştirme için yapılan tüm hesaplamalarda, Yatırımcılar tarafından yapılan ödemeler Euro olarak dikkate alınacaktır.

6.30. Kural olarak, Denkleştirme sırasında primli Katılma Payı birim fiyatı üzerinden ihraç edilecek paylar, Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlara ve Pay Alım Talimatı veren yeni Yatırımcılar'a tahsisli olarak ihraç edilir. Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü bulunan mevcut Yatırımcılar'ın bu ihraca yeni Katılma Payı edinerek katılım hakkı, Yatırım Komitesi kararıyla sınırlandırılabilir gibi, Yönetici tarafından Yatırım Komitesi'nin kararına uygun şekilde, mevcut Yatırımcılar'ın da söz konusu ihraca katılmalarına izin verilebilir.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

6.31. Yatırımcı'nın Katılma Payı alım taahhüdünü İhraç Sözleşmesi'ne uygun olarak yerine getirmemesi ve bu durumun Yönetici'nin göndereceği ihtarnamede 3 (üç) İş Günü'nü geçmemek kaydıyla belirlenen süre boyunca devam etmesi durumunda, Yönetici, Yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde Yatırım Komitesi'nin kararı doğrultusunda, göndereceği bir ihtarname ile ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürebileceği ("**Temerrüde Düşen Yatırımcı**") gibi, söz konusu Katılma Payı alım taahhüdünün yerine getirilmesi için ek bir süre bildirebilir.

6.32. Temerrüde Düşen Yatırımcı hakkında Yönetici, Yatırım Komitesi kararına uygun olarak, aşağıdaki yollara müracaat edebilir:

- a) Kaynak Taahhüdü'nde veya Pay Alım Talimatı'nda bulunmuş olmakla beraber, henüz hiç Katılma Payı satın almamış olan Temerrüde Düşen Yatırımcı ödemekte temerrüde düştüğü tutarın %40 (yüzde kırkı)'ı oranına kadar cezai şartı Fon'a ödemekle yükümlü olacaktır.
- b) Hâlihazırda Katılma Payı bulunan Yatırımcı'nın temerrüde düşürülmesine ilişkin alınan karardan sonra açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda yer alan güncel Katılma Payı birim fiyatının %40 (yüzde kırkı)'ına kadar iskontolu olarak Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın;
 - i. Fon tarafından geri alınmasına veya,
 - ii. Temerrüde Düşen Yatırımcı dışında kalan diğer mevcut Yatırımcılar'a eğer varsa Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü ile birlikte Katılma Payları oranında Devir'ine , karar verebilir.
 - iii. (i) ve (ii) kapsamında Katılma Payları'nın tamamının Fon'a iadesinin veya eğer varsa Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü ile birlikte diğer Yatırımcılar'a devredilmemesi hâlinde, kalan Katılma Payları'nın, güncel Fiyat Raporu'nda yer alan güncel Katılma Payı birim değeri üzerinden Üçüncü Kişiler'e Devir'ine karar verilebilir. Bu durumda İhraç Sözleşmesi'nin Fon'a yeni Yatırımcı alınmasına ilişkin hükümleri kıyasen uygulanır.

Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın bu madde kapsamındaki Katılma Payı devir yükümlülüğüne uygun davranmaması hâlinde, Temerrüde Düşen Yatırımcı ödemekte temerrüde düştüğü tutarın veya Devir'i gerçekleştirmediği Katılma Payları'nın güncel birim pay değerinin hangisi daha yüksekse %40 (yüzde kırkı)'ı oranına kadar ifaya ek cezai şartı Fon'a ödemekle yükümlü olacaktır. Bu cezai şartın tahsili, temerrüde düşülen tutar ve sair mevcut yükümlülüklerle ilaveten talep edilebilir.

- c) İşbu maddenin (a) veya (b) bendindeki temerrüdün sonuçları ile birlikte uygulanabilecek şekilde, Temerrüde Düşen Yatırımcı için geçerli olan İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi Yönetici tarafından haklı sebeple feshedilebilir. Bu nedenle fesih hâlinde, Temerrüde Düşen Yatırımcı, Fon'dan herhangi bir alacak, tazminat veya sair talepte bulunamaz.
- d) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın eğer varsa Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü kısmen veya tamamen iptal edilebilir.
- e) Temerrüde düşen Yatırımcı, temerrüt süresi boyunca Katılma Payı'na bağlı Yatırımcı haklarından yararlanılamayabileceği gibi, yeni Katılma Payı edinme, mevcut Katılma

Paylarını devretme veya bunlara ilişkin herhangi bir tasarrufta bulunma hakları da askıya alınabilir.

- f) Temerrüt süresi boyunca, Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya Fon'a ilişkin raporlar, dağıtım bildirimleri veya sair bilgi ve belgeler sağlanmayabilir; Yönetici, söz konusu bilgilendirme yükümlülüklerini tek taraflı olarak kısıtlama yetkisine sahiptir.
- g) Temerrüt süresi boyunca, Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Fon'dan elde edeceği veya temerrüt tarihinden önce kazanılmış olup henüz ödenmemiş bulunan dağıtım gelirleri, ilgili Yatırımcı'ya dağıtılmayabilir ve söz konusu tutarlar (temerrüde düşülen miktar ve bu maddede düzenlenen cezai şartlar da dâhil olmak üzere) Fon'a karşı mevcut ve muaccel yükümlülüklerine istinaden Yönetici tarafından mahsup edilebilir. Bu durumda söz konusu tutarların mahsup ile karşılanamayan kısmı ile (a) bendindeki cezai şart tutarı ise Temerrüde Düşen Yatırımcı'dan tahsil edilir.
- h) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Yatırım Komitesi üyesi olması veya Yatırım Komitesi'nde ilgili Yatırımcı tarafından aday gösterilmiş Kişiler bulunması hâlinde, söz konusu Yatırımcı'nın Yatırım Komitesi'ndeki temsiliyeti Yönetici tarafından sona erdirilir. A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin Temerrüde Düşen Yatırımcı olması hâlinde, kendinin veya aday gösterdiği üyelerin temerrüt nedeniyle Yönetici tarafından görevden alınması durumunda, ikame üye belirlemesi Yönetici tarafından yapılır.

6.33. Yukarıdaki madde 6.32'de yer alan, cezai şart ve iskonto oranları, Yatırımcı'nın temerrüde düştüğü tarihte belirtilen oranlardan düşük olmak koşuluyla, Fon'un içinde bulunduğu ekonomik koşullara göre Yatırım Komitesi'nin kararı ile Yönetici tarafından tekrar belirlenebilir.

6.34. Yönetici, makul bir gerekçe bulunması kaydıyla Yatırım Komitesi'nin kararı ile Yatırımcı'nın temerrüdüne ilişkin düzenlemeler ve haklardan kısmen veya tamamen, geçici veya kalıcı olarak feragat edebilir ya da bu hakların kullanımını erteleyebilir.

6.35. Yatırımcı, bu madde çerçevesinde alınacak kararlar için Yatırımcı olarak vermesi gerekli yazılı onayın veya olumlu oyun verilmesi gibi yerine getirilmesi gereken hususları Yönetici'nin yönlendirmesine uygun olarak tamamlayacağını kabul, beyan ve taahhüt eder. Şüpheye mahal vermemek adına Yatırımcı, bu İhraç Sözleşmesi'ne taraf olarak, Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Yatırım Komitesi'nde bizzat görev alması veya temsil ediliyor olması hâlinde, Yatırım Komitesi'ndeki bizzat veya aday göstererek kullandığı Yatırım Komitesi temsil hakkının Yönetici tarafından sonlandırılması sürecinde, söz konusu değişikliğin yapılabilmesi için gerekli yazılı onayı vereceğini ve diğer gereklilikleri yerine getireceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Ek Ödeme Çağrısı

6.36. Temerrüde Düşen Yatırımcı durumunun oluşması nedeniyle Fon'da ortaya çıkabilecek finansman açığının giderilebilmesi amacıyla, Yönetici'nin teklifi ve Yatırım Komitesi'nin kararı üzerine Temerrüde Düşen Yatırımcı dışındaki mevcut Yatırımcılar'dan hâlihazırdaki Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak Ödeme Çağrısı yapılabilir. Pay Alım Talimatı vermek isteyen Yatırımcı bulunması hâlinde de yapılacak toplam ek Ödeme Çağrısı tutarı buna göre belirlenir. Ancak yapılacak bu Ödeme Çağrısı kapsamında talep edilecek tutarlar, Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü bulunan Yatırımcılar'ın Fon'a verdikleri toplam Kaynak Taahhüdü'nün %15 (yüzde on beş) oranını geçmeyecektir.

6.37. Kaynak Taahhüdü'nde bulunan Yatırımcı'nın ek Ödeme Çağrısı çerçevesinde Fon'a ödediği tutarlar Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü azaltırken Ödenmiş Kaynak Taahhüdü'nü artırır.

6.38. Ek Ödeme Çağrısı çerçevesinde Temerrüde Düşen Yatırımcı dışındaki mevcut Yatırımcılar'ın yaptığı ödemeler, Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın yükümlülüklerini ortadan kaldırmaz ve Fon'un anılan Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya karşı haiz olduğu sair hak ve talepleri sınırlamaz.

5. FON'A YATIRIMCI KABULÜ, KATILMA PAYLARI'NIN DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon'a Yatırımcı Kabulü

7.1. Fon'a,

- i. İhraç Sözleşmesi'ne uygun olarak Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
 - ii. Fon Süresi'nin sonuna kadar Katılma Payı Devirler'ine ilişkin hükümlere uygun olarak veya,
 - iii. Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi gereği olarak ve bu gerekliliklere ilişkin düzenlemelere uygun olarak,
- yeni Yatırımcı alınabilir.

7.2. Yatırımcılar'ın İlişkili Taraflar'ına gerçekleştirilen Devirler ile Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi gereği olarak hukuken zorunlu Katılma Payı Devirleri saklı kalmak kaydıyla, Fon'a yeni Yatırımcı, Yatırım Komitesi'nin onayı ve Yönetici'nin kararı ile kabul edilebilecektir.

Katılma Payı Devirleri

7.3. Katılma Payları kısmen veya tamamen, Nitelikli Yatırımcılar'a İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde aşağıdaki durumlarda devredilebilir:

- i. Devir'in , Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,
- ii. Yukarıdaki (i) bendi ile Yatırımcılar'ın İlişkili Taraflar'ına gerçekleştirilen Devirler saklı kalmak kaydıyla, Devir'in Yatırım Komitesi ve Yönetici tarafından onaylanması üzerine Devir Protokolü'nün Yönetici tarafından Yatırımcılar adına devralana ibrazı ve imzası ile devralan tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olunması.

7.4. Katılma Payları, kural olarak, Yatırımcılar'ın İlişkili Taraflar'ına, İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen hükümler çerçevesinde Yatırım Komitesi'nin onayı olmaksızın devredilebilecektir. Yönetici, aşağıdaki madde 7.5'te düzenlenen reddetme hakkı çerçevesinde geçerli bir sebebi olmaksızın Katılma Payları'nın Yatırımcılar'ın İlişkili Taraflar'ına Devir'ine onay vermekten imtina edemez.

7.5. Yatırımcılar'ın İlişkili Taraflar'ına gerçekleştirilen Devirler de dâhil olmak üzere Fon'a Katılma Payı Devir'i yoluyla yeni Yatırımcılar'ın alınması durumunda Yönetici; Yönetici'nin, Fon'un veya Yatırımcılar'ın repütasyonuna zarar verme riski taşıyan makul nedenlerin varlığı hâlinde, Katılma Payı'nın Devir'ini reddetme hakkını haizdir.

7.6. Katılma Payı Devirler'inde aşağıdaki hükümler uygulama alanı bulacaktır:

- i. Yönetici, Devir Protokolü'nün onayı için gerekli işlemleri yapmakla yükümlü olup Yatırımcılar, Yönetici'ye işbu madde kapsamında devralan ile kendi adlarına Devir Protokolü'nü imzalamak yetkisi de dâhil olmak üzere Devir'in tamamlanması için gerekli yetkileri vermektedir.

- ii. Devralan Kişi'nin Nitelikli Yatırımcı vasıflarına haiz olduğuna ilişkin tevsik edici bilgi ve belgelerin devreden tarafından Yönetici'ye iletilmesi zorunludur.
- iii. Devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olmasından sonra, Katılma Payı devirlerine ilişkin bilgiler Yönetici tarafından MKK'ya iletilir.
- iv. Devralan, devreden, eğer varsa, Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'ne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devralmış sayılır.
- v. Katılma Payları'nın elde tutulduğu süreye göre hesaplanan ve benzeri bir nedenle devredilen Katılma Payları'na sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen Katılma Payları ile birlikte devralana geçer ve devralan, GSYF Tebliği'nin 16/(7). maddesi çerçevesinde devreden hâlefî olur.
- vi. Yatırımcılar'ın birbirleri arasında veya yeni Yatırımcılar'a gerçekleştirecekleri Katılma Payı devirlerinden doğabilecek olası tüm masraf ve Vergiler Devir'in tarafı Yatırımcılar tarafından karşılanır.

7.7. Taraflar, A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin İlişkili Taraflar'ına yaptığı Devirler dışında, A Grubu Katılma Payı'nın Devir'i hâlinde devredilen A Grubu Katılma Payları'nın, devralanın durumuna uygun olarak B veya C Grubu Katılma Payları'na dönüştürüleceğini kabul, beyan ve taahhüt eder. Bu doğrultuda Yönetici, gerekli işlemlerin yapılması hususunda kendisine düşen görev ve sorumlulukları yerine getirecek olup Yatırımcılar bu konuda Yönetici'yi yetkilendirmiştir. Şüpheye mahal vermemek adına Yatırımcılar, A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin İlişkili Taraflar'ına gerçekleştireceği Devirler hariç olmak üzere, A Grubu Katılma Payları'nı devralanın, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi çerçevesinde A Grubu Katılma Payları'na tanınan hak ve yetkileri kullanamayacağını, devredilen A Grubu Katılma Payları'nın devralanın durumuna uygun olarak B veya C Grubu Katılma Payları'na dönüştürülmesi için her türlü gerekli işlemi gerçekleştireceklerini ve gerekmesi hâlinde işbu dönüşümün gerçekleşmesi için olumlu oy kullanacaklarını kabul, beyan ve taahhüt eder.

7.8. Katılma Payı devirlerine ilişkin İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara uygun olmayan, Katılma Payı devirleri geçerli kabul edilmez, söz konusu devirler Yönetici tarafından onaylanmaz ve bu çerçevede devralan,

- i. Fon'un Yatırımcı'sı sıfatını kazanamaz;
- ii. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olamaz ve bunlar kapsamında Fon'a ilişkin hiçbir yönetim hakkı ve mali hak elde edemez.
- iii. Diğer Yatırımcılar'a veya Fon'a karşı söz konusu Katılma Payı'nın iktisabı ile ilgili olarak İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nden kaynaklanan herhangi bir hak, menfaat veya yetki iddiasında bulunamaz ve devreden İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi kapsamında Yatırımcı olarak sahip olduğu sorumluluk ve yükümlülüklerle bağlı kalmaya devam eder.

Katılma Payları'nın Fon'a İadesi

7.9. Katılma Payı;

- i. Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı durumu,
- ii. Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali hâlleri,
- iii. Temerrüde Düşen Yatırımcı durumu,

- iv. Erken Dağıtım durumu,
- v. Yatırım sınırlamalarının GSYF Tebliği'nde öngörülen azami sınırı aşması hâlinde Yönetici tarafından GSYF Tebliği çerçevesinde zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar,
- vi. Yürürlükteki Mevzuat uyarınca Yatırımcı'nın taraf olduğu cebri icra işlemleri nedeniyle zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar,
- vii. Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olması gerektirecek nitelikte olması (aşağıda "*Önemli Olumsuz Etki Nedeniyle İade*" olarak düzenlenmiştir) nedeniyle, Yönetici yönetim kurulu kararıyla Yatırımcı'nın yaptığı Katılma Payı iadeleri,
- viii. Tasfiye Dönemi,

dışında sadece Fon Süresi'nin sonunda iade edilebilir. Yatırımcı bu sayılanlar dışında, Fon Süresi boyunca kural olarak Katılma Payı'nı iade edemeyeceğinden Kurucu, kendine yapılan iade taleplerini reddeder. Yatırımcı'nın bu nedenle uğradığını iddia ettiği bir zarar söz konusu ise, Kurucu bundan sorumlu tutulamaz.

- 7.10.** Temerrüde Düşen Yatırımcı ve Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı hâllerinde, Katılma Payları'nın Fon'a iadesi hâllerinde Fon'dan çıkış komisyonu uygulanabilir. Elde edilecek komisyon tutarları, Fon'a gelir olarak kaydedilir. Fon Süresi'nin sonundaki Katılma Payı iadesinde ve emeklilik yatırım fonlarının Katılma Payı iadelerinde çıkış komisyonu uygulanmaz.
- 7.11.** Katılma Payları'nın Fon'a iade edilebilmesi için gerekli likiditenin sağlanamadığını ve Fon Portföyü'ndeki Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan çıkışın Yatırımcı'nın zararına olacağını Kurucu tarafından tespiti hâlinde Yönetici, Katılma Payları'nın iadesini erteleyebilir. Ancak bu süre 1 (bir) yılı aşamaz ve ertelemeye ilişkin karar derhal Kurul'a bildirilir.

Zorunlu Katılma Payı İadesi

- 7.12.** Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan yatırımların, Yürürlükteki Mevzuat'ta öngörülen azami sınırlamaları aşması durumunda Kurucu; yeni Girişim Sermayesi Yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu Katılma Payı geri alımı (zorunlu Katılma Payı iadesi) yapılmak suretiyle, Yatırımcılar'a dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu'nun Fon'a zorunlu Katılma Payı iadesine ilişkin kararından sonra açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı kullanılır ve ilgili bildirim alan Yatırımcılar en geç, bildirim aldıkları tarihi takip eden 3 (üç) İş Günü içerisinde satım talimatlarını Yönetici'ye iletmekle yükümlüdür. Aksi takdirde satım talimatları Yönetici tarafından oluşturulur. Zorunlu Katılma Payı iadesi hâlinde, iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Katılma Payı sahiplerinin hesaplarına, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.
- 7.13.** Yatırımcı'nın taraf olduğu cebri icra işlemleri nedeniyle sahip olduğu Katılma Payları'nın nakde çevrilerek ödenmesine ilişkin Resmî Makam emrinin Yönetici'ye tebliğ edilmesi hâlinde, Yönetici ilgili Yatırımcı'nın, Resmî Makam emrine konu Katılma Payları'nın zorunlu olarak Fon'a iadesini yapmak suretiyle, Resmî Makam emrine uygun yerlere ödenmesine karar verebilir. Bu durumda, Resmî Makam emrinin Yönetici'ye tebliğ tarihinden sonra açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı kullanılır ve Yatırımcı adına satım talimatları Yönetici tarafından oluşturulur. Bu hüküm çerçevesinde Katılma Payı iadesi hâlinde, iade alınan

Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

Katılma Payı'nın Miras Yolu ile İntikali Hâlinde Fon'a İade

7.14. Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali hâlinde Katılma Payı iadesi de dâhil olmak üzere ayrıntılı düzenlemelere Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilir.

Önemli Olumsuz Etki Nedeniyle İade

7.15. Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması hâlinde, ilgili değişikliğin bildirilmesinden itibaren 30 (otuz) gün içinde kullanılmak üzere, Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın tamamını Fon'a iade hakkı olacaktır. Yatırımcı'nın bu hakkını belirtilen süre içinde kullanmaması hâlinde, söz konusu hak, sürenin sona ermesiyle veya Yatırımcı tarafından bu hakkın kullanılmayacağının bildirilmesi ile daha erken bir tarihte sona erecektir.

7.16. Yönetici, Yatırımcı'nın yatırım yapma kararını etkileyebilecek değişikliğin gerçekleştiği gerekçesiyle yaptığı iade talebini aldıktan sonra en geç 5 (beş) İş Günü içerisinde, Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın iadesine ilişkin kararını Yatırımcı'ya yazılı olarak bildirecektir. Değişikliğin Önemli Olumsuz Etki değişikliği olması hâlinde, karine olarak Yatırımcı'nın yatırım yapma kararının etkilendiği kabul edilecektir.

7.17. Yatırımcı'nın Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, ilgili Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın Fon'a iadesine ilişkin Yönetici'nin kararından sonra açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı uyarınca belirlenir ve Yatırımcı'nın satım talimatı Yönetici tarafından oluşturularak, iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Katılma Payı'nı iade etmek isteyen Yatırımcı'nın hesabına, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak fiyatın açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

Tasfiye Dönemi İadeleri

7.18. Katılma Payları'nın Fon Süresi'nin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon Süresi'nin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporları'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı kullanılır. İade tutarları, Fon Süresi'nin sonu itibarıyla hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporu ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'ın hesabına yatırılır.

7.19. Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın Fon'a iadesi, Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Bu durumda;

- i. Güncel değerlendirme raporu bulunan Girişim Sermayesi Yatırımları'nın İştirak Payları dışında, İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Yatırım Komitesi ve Yönetici tarafından belirlenen Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlara değerlendirme raporu hazırlanır.
- ii. Fon'dan Yatırımcı'ya devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Yatırımcılar arasında Katılma Payları ile orantılı olarak karşılanır.

7.20. Tasfiye Dönemi'nde Katılma Payı'nın Fon'a iadesinin İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, GSYF Tebliği'nin bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

6. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

Genel Esaslar

- 8.1. Yönetici, Katılma Payları karşılığı Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedelleri ile Yatırım Dönemi boyunca Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi ve Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir.
- 8.2. Kurucu, Fon'un Yatırımcılar'ın haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi ile Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olarak yürütülmesinden ve Fon'a ait varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir.
- 8.3. Fon, Fon ihtiyaçlarını veya Fon Portföyü ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Yatırım Komitesi kararı ile Fon Toplam Değeri'nin azami %50 (yüzde elli)'si oranında faizsiz finansman kullanabilir. Faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği Hesap Dönemi ile sonrasındaki Hesap Dönemleri sonunda açıklanan Fiyat Raporları'nda söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Faizsiz finansman kullanılması hâlinde faizsiz finansmanın niteliği, tutarı, kâr payı, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler Hesap Dönemi'ni takip eden 30 (otuz) gün içinde Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcılar'a bildirilir.
- 8.4. Fon, uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olmak kaydıyla, türev araçlara sadece Fon Portföyü'nü döviz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla ve taraflardan en az birinin cayma hakkını içeren vaatleşme yoluyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon Toplam Değeri'nin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde Hesap Dönemi sonundaki Fon Toplam Değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olmak kaydıyla Fon Portföyü'ne dâhil edilir.
- 8.5. Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan sermaye piyasası araçlarının yönetiminde Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamaları ile Fon'un yatırım hedef ve stratejileri ve yatırım sınırlamaları ile Katılım Finans İlke ve Esasları'na uyulur.

Yatırım Komitesi

- 8.6. Kurucu, Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen şekilde Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'nın yönetimi başta olmak üzere işbu İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde öngörülen kararları almak ve yetkileri kullanmak üzere Yatırım Komitesi kuracaktır.
- 8.7. Yatırım Komitesi, GYSF Tebliği uyarınca Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üye ("**Daimi Üye(ler)**") ile A Grubu Katılma Payı Sahibi tarafından aday gösterilerek Kurucu tarafından atanan oyda imtiyazlı 2 (iki) üye ("**A Grubu Üye(ler)**") olmak üzere toplam 5 (beş) üyeden oluşacaktır. Daimi Üyeler'in her birinin birer; A Grubu Üyeler'in her birinin ikişer oy hakkı bulunacaktır.
- 8.8. Herhangi bir A Grubu Üye ancak A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin ön onayı ile Kurucu tarafından görevden alınabilir. A Grubu Üyeler'den herhangi birinin istifası, görevden alınması, görev süresinin dolması veya başka herhangi bir nedenle görevinin sona ermesi hâlinde, boşalan üyelik,

A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin aday gösterdiği kişiler arasından Kurucu tarafından atanır. A Grubu Katılma Payı Sahibi, belirlediği A Grubu Üye'yi her zaman değiştirme hakkına sahiptir.

- 8.9.** A Grubu Katılma Payları'na birden fazla Yatırımcı'nın sahip olması hâlinde, A Grubu Katılma Payı'na tanınan Yatırım Komitesi'ne üye belirleme ve görevden alma imtiyazına ilişkin hakların kullanılabilmesi için alınacak kararlar ilgili A Grubu Katılma Payları'nın çoğunluğunu temsil Yatırımcılar'ın olumlu oyu gerekir.
- 8.10.** Yatırım Komitesi gerekli görüldükçe toplanır. Yönetici'nin ve Yatırım Komitesi üyelerinin her birinin Yatırım Komitesi'ni toplantıya çağırma ve toplantı gündemini belirleme hakkı vardır. Toplantı isteminde bulunanın toplantı gündemini belirleme yetkisi bulunmaktadır.
- 8.11.** Yatırım Komitesi; Daimi Üyeler'den en az ikisi ve A Grubu Üyeler'in en az birinin toplantıda hazır bulunması koşuluyla toplanır. Toplantı yeter sayısının sağlanamaması hâlinde, Kurucu 5 (beş) İş Günü içinde Yatırım Komitesi'ni tekrar toplantıya çağırır.
- 8.12.** Yatırım Komitesi'nde kararlar, kural olarak, Yatırım Komitesi'ndeki toplam oy hakkının çoğunluğu ile alınır.
- (i) Fon'a gider teşkil eden saklama ve bağımsız denetim hizmetlerin alımı ve bu hizmetleri sağlayacak kuruluşların seçimine ilişkin Yatırım Komitesi kararları ise A Grubu Üyeler'den en az birinin olumlu oy kullanmış olması şartıyla toplantıda hazır bulunan Yatırım Komitesi üyelerinin çoğunluğu ile alınabilir.
- (ii) Yatırım Komitesi'nin, Yürürlükteki Mevzuat veya Resmî Makam kararı gereğince karar alınması gerekip de 2 (iki) defa söz konusu kararın alınması için 5 (beş)'er İş Günü verilerek yapılacak çağrıya rağmen karar alamadığı durumlarda, Yürürlükteki Mevzuat veya Resmî Makam kararına uyum nedeniyle alınması gereken kararlar Daimi Üyeler'in çoğunluğu tarafından bizzatıhi alınır. Yürürlükteki Mevzuat veya Resmî Makam kararına uyumun süreye bağlı olduğu durumlarda, Yönetici'nin bu durumu yapacağı çağrıda belirtmesi koşuluyla ilgili çağrı ve sürelerle uyulmadan da bahsi geçen karar alınabilir.
- 3.2.** Yatırım Komitesi üyeleri oylarını olumlu ya da olumsuz olarak kullanacaklardır. Çekimser oy kullanılmaz. Ret oyu veren, dilerse karara ilişkin ret gerekçesini tutanağa geçirebilir.
- 3.3.** Yatırım Komitesi toplantılarına katılım, telekonferans, Zoom, Microsoft Teams gibi dijital metotlar ile de mümkündür. Ancak fiziken toplanılmayan toplantılarda alınacak kararlar daha sonra yazılı olarak hazırlanarak Yatırım Komitesi üyeleri tarafından Yatırım Komitesi karar nisabına uygun olarak imzalanır.
- 3.4.** Yatırım Komitesi üyeleri birbirlerini vekâleten temsil edebilirler. İşbu maddeye uygun olarak vekâleten oy kullanan Yatırım Komitesi üyeleri, münhasıran toplantıya katılım için verilmiş yazılı bir vekâlet ile toplantılara katılıp oy kullanabilirler.

7. FON MALVARLIĞI ve HARCAMALAR

- 9.1.** Fon kuruluş masraf ve giderleri ile Fon Portföyü'nün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler de dâhil olmak üzere Fon'a ilişkin tüm giderler, Fon malvarlığından karşılanır. Herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, Yönetici veya iştirakleri, Fon'un kuruluşuna ilişkin masrafları Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon'a rücu edebilir.

9.2. Fon Portföyü’nden, toplam gider oranı sınırları içerisinde kalmak kaydıyla, Yönetici’ye ödenecek Yönetim Ücreti ve aşağıda belirtilenler (“Fon’a İlişkin Giderler”) dışında harcama yapılamaz:

- a) Katılma payları ile ilgili harcamalar
- b) Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar
 - (i) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri
 - (ii) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dâhil olmak üzere noter ücretleri
 - (iii) Fon Portföyündeki varlıkların sigorta ücretleri
 - (iv) Fon Portföyündeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri
 - (v) Fon Portföyündeki varlıkların saklanması, fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler
 - (vi) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında fonların mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar
 - (vii) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları
 - (viii) Fon Portföyüne varlık alımlarında ve Fon Portföyünden varlık satımlarında ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmesi dahi bu amaçla yapılan ve fonların faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.)
 - (ix) Fon Portföyünde yer alan ve Fon Portföyünün oluşturulması sürecinde nihai olarak Fon Portföyüne dahil edilmesine karar verilenlerle sınırlı olmak üzere Girişim Sermayesi Yatırımlarına ilişkin değerlendirme, teknik, hukuki, vergisel ve mali konular da dahil olmak üzere her türlü danışmanlık hizmeti ücretleri, noter ücreti ve fatura basım ücreti vb. ücretler
 - (x) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları
 - (xi) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri
 - (xii) MKK ve Takasbank’a Fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar
 - (xiii) Fon Portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler
 - (xiv) (varsa) Katılma paylarının BİAŞ’ta işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar
 - (xv) (varsa) Endeks kullanım giderleri
 - (xvi) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter, mali mühür gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar
 - (xvii) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri
 - (xviii) KAP giderleri
 - (xix) Katılım finans ilke ve esaslarına uyuma ilişkin (varsa) alınan danışmanlık hizmetleri için ödenen her türlü ücretler

- (xx) Fonun taraf olduğu sözleşmeler ile ilgili sözleşmeden kaynaklanan yükümlölüklerini yerine getirmeyen karşı taraf aleyhine başlatılan hukuki işlemlere ilişkin avukatlık, yargılama ve icra takibi giderleri
- (xxi) Fonun taraf olduğu dava, tahkim, arabuluculuk, takip, yargılama giderleri ve söz konusu yargılamalar sonucunda fon aleyhine oluşacak tazminat ve/veya cezalar ile sair yasal harcamalar
- (xxii) Kurulca uygun görülen diğler harcamalar
- c) Mevzuat gereğı yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğler harcamalar
 - (i) Fonun mükellefi olduğu vergi ve VUK gereğı yapılan mali müşavirlik giderleri
 - (ii) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğler hizmet alımlarından doğan ücretler
 - (iii) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti
 - (iv) Mevzuat gereğı yapılması zorunlu ilan ve diğler giderler
- 9.3. Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi belirtilmedikçe, Yönetici'nin Fon dışındaki faaliyetleriyle ilgili olan genel giderleri ve idari masraflarından, Yönetici'nin ve iştiraklerinin çalışanlarının maaşları gibi giderlerden sorumlu olmayacaktır.
- 9.4. Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dâhil, performans ücreti hariç, tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık %15 (yüzde on beş)'tir. Ancak Fon Süresi boyunca yıllık olarak Fon'dan karşılanan toplam Fon'a İlişkin Giderlerin üst sınırı, Fon'a verilen toplam Kaynak Taahhütleri'nin toplamının %1 (yüzde bir)'ini geçmeyecektir.
- 9.5. Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama Fon Toplam Değeri esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti hâlinde aşan tutar ilgili Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve tahakkuk tarihini takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden Hesap Dönem'inin toplam gider oranı hesaplanmasında, toplam giderlerden düşülür.

Yönetim Ücreti

- 9.6. Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla İlk Kapanış'tan Fon Süresi'nin sonuna kadar, yıllık 25.000 (yirmi beş bin) Euro tutarından az ve 75.000 (yetmiş beş bin) Euro tutarından fazla olmamak üzere, Fon Toplam Değeri üzerinden yıllık %0,4 (binde dört), aylık %0,033333 (yaklaşık on binde üç), oranında Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır.
- 9.7. İlk Kapanış'tan itibaren ilgili Hesap Dönemi sonuna denk gelen yıllık Yönetim Ücreti ve yıllık Yönetim Ücreti asgari tutarı oransal olarak hesaplanır.
- 9.8. Yönetim Ücreti aylık olarak tahakkuk ettirilecek ve tahsil edileceğı aylık dönemin son İş Günü'nden itibaren 5 (beş) İş Günü içinde ödeme tarihindeki TCMB Euro döviz alış kuru karşılığı Türk Lirası olarak Yönetici'ye Fon'dan ödenecektir.

9.9. Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

8. DAĞITIMLAR

10.1. Fon'da oluşan kâr, Katılma Payları'nın Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen Fon Birim Pay Değeri'ne yansır ve Fon Portföyü'nde bulunan ortaklık paylarının kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.

10.2. Yatırımcılar, sahip oldukları Katılma Payları'nı Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi çerçevesinde Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Bunun dışında Yatırım Komitesi'nin kararı ile Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alınarak Fon'un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması; alacakların tahsili ve sonrasında Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri de dâhil olmak üzere borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda kâr dağıtımı yapılabilir. Dağıtım yapılması hâlinde, dağıtım tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir ve Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bilgilendirilir.

10.3. Yatırım Komitesi'nin kararı ile Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını,

- i. Yatırım Dönemi içinde kalmak koşuluyla, Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olarak yeni yatırımlara yönlendirilebilir.
- ii. Yatırımcılar'a dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.

10.4. Kurucu veya Yönetici tarafından Fon'dan veya Yatırımcılar'dan performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

10.5. Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra Katılma Payı oranında hak sahibi olacaktır.

10.6. Fon'dan Yatırımcılar'a yapılan her türlü dağıtım, Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dâhil ve Tasfiye Dönemi'nde İştirak Payı devri sureti ile gerçekleştirilenler hariç olmak üzere nakit, A ve C Grubu Katılma Payı Sahipleri'ne Euro cinsinden; B Grubu Katılma Payı Sahipleri'ne Türk Lirası cinsinden ve banka transferi ile yapılır.

Erken Dağıtım

10.7. Erken Dağıtım kararı alınması durumunda Yönetici bu kararı, en geç kararın alınmasını takip eden 7 (yedi) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirir.

10.8. Erken Dağıtım hâllerinde, her bir Yatırımcı'nın Erken Dağıtım çerçevesinde Fon'a iade edeceği Katılma Payları için Fon'a satım talimatı vermiş olduğu kabul edilir ve Erken Dağıtım hâllerinde satım talimatları Yatırımcılar adına Yönetici tarafından oluşturulur. Yönetici, herhangi bir Yatırımcı'yı, Katılma Payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette Katılma Payı iadesi yapması için zorlayamaz.

10.9. Erken Dağıtım döneminde Yönetici'nin Erken Dağıtım kararı aldığı tarihi takip eden ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim pay fiyatı, Katılma Payı geri alım fiyatı olarak kullanılır ve Erken Dağıtım çerçevesinde dağıtılacak tutar Yatırımcılar'ın hesaplarına, Katılma

Payları'nın geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim pay fiyatının açıklanmasından itibaren 7 (yedi) İş Günü içinde yatırılır.

Tasfiye Dönemi Dağıtımları

- 10.10.** Tasfiye Dönemi'nde dağıtımlar, Katılma Payları'nın Fon'a iadesi sonucunda söz konusu Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. İştirak Payı karşılığında Katılma Payları'nın Fon'a iadesi suretiyle yapılacak dağıtımlarda İhraç Sözleşmesi'nin 7.19. maddesi uygulanır ve yapılacak değerleme sonrası bulunacak İştirak Payları'nın değeri Tasfiye Dönemi dağıtımlarında dikkate alınır.
- 10.11.** Tasfiye Dönemi dağıtımlarına ilişkin Yürürlükteki Mevzuat düzenlemelerine uyulur.

9. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

- 11.1.** Fon'un Portföyü'ndeki varlıklar Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanacaktır.
- 11.2.** Fon Portföyü'ndeki varlıkların saklanması hakkında Bilgilendirme Dokümanları ile Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanır.

10. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 12.1.** Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.
- 12.2.** Fon Portföy Değeri'nin belirlenmesi esasları hakkında Bilgilendirme Dokümanları ve Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanır.

11. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 13.1.** İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar aksi Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenmedikçe yazılı olarak ve Yönetici tarafından belirlenen En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilecektir.
- 13.2.** Fon'un periyodik raporlarının ve finansal tabloların hazırlanması ile bunların Yatırımcılar'a bildiri mi Kurul'un Finansal Raporlama Tebliği'ne ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlere tabidir.
- 13.3.** Yatırımcı'nın bilgilendirilmesine ilişkin Bilgilendirme Dokümanları, bu İhraç Sözleşmesi'nin diğer hükümleri ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri ile GSYF Tebliği hükümleri saklıdır.

12. FON'UN TASFİYESİ

- 14.1.** İhraç Sözleşmesi'nde Tasfiye Dönemi'ne ilişkin gerçekleştirilen diğer düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, Fon'un sona ermesi ve Fon Portföyü'nün tasfiyesi konusunda Bilgilendirme Dokümanları hükümleri doğrudan; Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ise kıyasen uygulanır.

13. DİĞER HUSUSLAR

İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

- 15.1.** İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin,

- a) Yatırımcılar'ın Fon'a yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması;
- b) Yatırımcı haklarını ciddi şekilde zedeleyici ve Kurucu/Yönetici lehine tek taraflı olağanüstü haklar sağlayan hükümlere yer verilmesi;
- c) İspat külfetini Yatırımcı'ya yükleyen kayıtlara yer verilmesi;

hariç olmak üzere, her türlü değişiklik Yatırım Komitesi onayı ve Kurucu'nun kararı ile yapılarak Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirilir. Bildirim ile birlikte yeni düzenlemeler, değişikliğe ilişkin Kurucu'nun karar tarihinden itibaren yürürlüğe girecektir. Şüpheye mahal vermemek adına Yönetici, Yürürlükteki Mevzuat, bir hakem heyeti veya ilk derece mahkemesi kararı veya Resmî Makam karar veya talimatı gibi hususlardan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünün tadilinin gerekmesi hâlinde, diğer Taraflar'a önceden En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bildirilmek suretiyle tek taraflı olarak söz konusu değişiklikleri yapma yetkisini haizdir.

15.2. İhraç Sözleşmesi'nde yapılacak değişiklikler, herhangi bir Yatırımcı'nın haklarını, değişiklik öncesine kıyasla adil davranış (*fair treatment*) ilkesine aykırı biçimde diğer Yatırımcılar'a nazaran ayrımcılık yaratacak şekilde olumsuz etkiliyor veya ilgili Yatırımcı açısından önemli ölçüde olumsuz sonuç doğuruyorsa, söz konusu Yatırımcı'nın onayı alınmaksızın bu değişiklikler o Yatırımcı bakımından geçerli olmaz.

15.3. Fon'un KAP sayfasında bu İhraç Sözleşmesi'nin bir örneğine yer verilir. İhraç Sözleşmesi şartlarında değişiklik yapılması hâlinde değişiklikleri içeren sözleşme de KAP'ta ilan edilecek ve Portföy Saklayıcısı'na gönderilecektir.

Bilgilendirme Dokümanları'nın Değiştirilmesi

15.4. Bilgilendirme Dokümanları'nda GSYF Tebliği ve İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilen değişiklikler Yatırımcı'yı bağlar.

Devir Yasağı

15.5. Aksi İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilmediği sürece, herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ile belirlenen hak ve yükümlülükleri diğer tüm Taraflar'ın yazılı ön onayı olmaksızın devredilemez.

Süre ve Sona Erme

15.6. Bu İhraç Sözleşmesi, değişikliklere ilişkin yukarıda düzenlenen 15.1. madde hükmü saklı kalmak üzere, kural olarak, Fon ticaret sicilinden terkin edilmediği veya Taraflar'ın tamamı İhraç Sözleşmesi'nin sona erdirilmesi hususunda yazılı mutabakat metni imzalamadığı sürece, Fon Süresi boyunca geçerli olacaktır.

15.7. İmza Sayfası'nda bahsi geçen Yatırımcı'nın herhangi bir nedenle Yatırımcı sıfatını kaybetmesi veya İhraç Sözleşmesi'nin Yatırımcı açısından Yönetici tarafından Yatırımcı Sözleşmesi ve İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen sebeplere dayalı olarak sona erdirilmesi hâlinde İhraç Sözleşmesi, ilgili Yatırımcı için kendiliğinden sona erecektir.

Feragat

15.8. Taraflar'dan herhangi birinin İhraç Sözleşmesi kapsamındaki hak, salahiyet veya imtiyazını kullanmaması veya kullanmakta gecikmesi, söz konusu hak, salahiyet veya imtiyazdan feragat teşkil etmeyeceği gibi, bunların bir kere veya kısmi kullanılmış olması, gelecekte ve tekrar

kullanılmalarını veya başka bir hak, salahiyet veya imtiyazın kullanılmasını engellemez. İhraç Sözleşmesi'nin bir hüküm, şart veya koşulundan feragat edilmesi söz konusu hüküm, şart veya koşuldan sürekli feragat teşkil etmeyecek ve bu şekilde yorumlanmayacaktır.

Sözleşmeye Katılım

15.9. Yatırımcı, yeni Yatırımcılar'ın İhraç Sözleşmesi'nde esasları düzenlenen usule uygun olarak Fon'a girişine rıza göstermektedir ve Fon'a yeni Yatırımcı kabulü için Yönetici tarafından makul ölçüde talep edilebilecek işlemleri yerine getirmeyi, Yönetici'nin yeni Yatırımcı'nın Fon'a kabulü için gerekli olan işlemleri, Fon adına ve diğer Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi'ni ve/veya Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu'nu veya Sözleşmeye Katılım Formu'nu imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın Fon'un Yatırımcı'sı ve bu İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini kabul ve beyan etmiştir.

Sözleşmenin Dili

15.10. Bu İhraç Sözleşmesi tahtında hazırlanan, gönderilen, değiş-tokuş edilen, her türlü; bildirim, talep, talimat, onay, muvafakat, toplantı tutanakları, muhaberele ve diğer yazışmalar kural olarak Türkçe dilinde olmalıdır fakat gerekli olduğu hâllerde hem Türkçe hem İngilizce olabilir. Ek olarak, bu İhraç Sözleşmesi tahtındaki her türlü toplantı veya yazışma Türkçe veya İngilizce olarak yürütülecektir. Türkçe ve İngilizce versiyonlar arasında herhangi bir çelişki olması hâlinde ise Türkçe versiyonlara üstünlük tanınacaktır.

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

15.11. İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.

15.12. Taraflar arasında İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan veya İhraç Sözleşmesi ile ilişkili olan tüm uyuşmazlıklar aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde oluşturulacak hakem heyeti tarafından İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Kuralları uyarınca nihai olarak 3 (üç) Kişilik hakem kurulu tarafından tahkim yoluyla çözüme kavuşturulur. Tahkim yeri İstanbul'dur. Tahkim dili Türkçe'dir.

15.13. Tahkim talebinde bulunan Taraf veya Taraflar, tahkim talebiyle ve kendine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, tahkim talebinin tebliğinden itibaren 30 (otuz) gün içinde birer hakem tayin edeceklerdir. Kendine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, bu süre içinde bir hakem tayin edemezse, tahkim talebinde bulunan Taraf dâhil Taraflar'dan herhangi birinin talebi üzerine, İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Divanı tarafından bir hakem atanacaktır. Şüpheye mahal vermemek adına, davacı ve/veya davalı tarafta birden fazla Kişi bulunuyorsa aynı tarafta bulunan Taraflar, bir hakem tayin edeceklerdir ve aynı tarafta bulunan bu Taraflar hakem seçimi konusunda anlaşamıyorsa, hakem seçemeyen Taraflar yerine hakemi İstanbul Tahkim Merkezi atayacaktır.

15.14. Bu usul çerçevesinde, görevlendirilen 2 (iki) hakem, her 2 (iki) hakemin de tayin edildiği tarihten itibaren 30 (otuz) gün içinde 3. (üçüncü) hakemi belirleyecektir. İlk 2 (iki) atanmış hakem bu süre içinde 3. (üçüncü) bir hakemi tayin edemezse, taraflardan herhangi birinin talebi üzerine üçüncü hakem İstanbul Tahkim Merkezi tarafından atanacaktır. Üçüncü hakem, tahkim heyetinin başkanlığı görevini yapacaktır.

Ekler

15.15. Her biri bu İhraç Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçasını teşkil eden ekler aşağıdakilerden

ibarettir:

Ek-1: Tanımlar ve Yorum Kuralları

Ek-2: Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu

Ek-3: Sözleşmeye Katılım Formu

Ek-4: Nitelikli Yatırımcı Beyanı

Ek-5: Devir Protokolü Taslağı

İmza

15.16. Bu İhraç Sözleşmesi Yatırımcı tarafından,

- i. İmza Sayfası'nda belirtilen tarihte veya,
- ii. Kaynak Taahhüdü Formu (veya Pay Alım Talimatı Formu) ve Sözleşmeye Katılım Formu'nda belirtilen tarihte veya,
- iii. Devir Protokolü'nde belirtilen tarihte,

Taraflar'ın yetkili temsilcileri tarafından imzalanarak 1 (bir) nüshası Yatırımcı'ya teslim edilmiştir.

EKLER

EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI

1. Tanımlar

Aksi açıkça düzenlenmedikçe, aşağıdaki kelimeler ve terimler hem tekil hem de çoğul formlarını içerecek biçimde bu madde uyarınca kendilerine atfedilen anlamları ifade ederler.

- A Grubu Katılma Payı** : Münhasıran, yurt dışında yerleşik DCP Fund II Carry SCSp’a veya DCP Fund II Carry SCSp’ın yurt dışında yerleşik ilişkili Taraflar’ına tahsisli olarak Fon Birim Pay Değeri Euro cinsinden ihraç edilecek veya devredilebilecek olan ve Yatırım Komitesi’ne oyda imtiyazlı 2 (iki) üye aday gösterme ve görevden alma imtiyaz hakkını haiz Katılma Payı grubunu ifade eder.
- A Grubu Katılma Payı Sahibi** : A Grubu Katılma Payı’na sahip olan Yatırımcı’yı ifade eder.
- A Grubu Üye** : Yatırımcı Sözleşmesi’nde kendisine verilen anlamı ifade eder.
- Alım Bedeli** : Pay Alım Talimatı veren herhangi bir Yatırımcı’nın İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi’nde belirlenen koşullara uygun olarak, fiilen Fon’a aktardığı ödemenin;
- (i) Eğer Ödeme Tarihi Yönetici tarafından belirlenmişse Ödeme Tarihi’nden 1 (bir) İş Günü önce açıklanan,
- (ii) Eğer Yatırım Komitesi’nin kararı ile Yönetici, Fon’a Pay Alım Talimatı verme ve gerçekleştirme dönemleri belirlemeye yetkisini kullanmışsa, ilgili gerçekleşme tarihinde açıklanan,
- TCMB Euro döviz alış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan Euro cinsinden karşılığını ifade eder.
- B Grubu Katılma Payı** : Fon’da herhangi bir imtiyazı haiz bulunmayan Katılma Payı grubunu ifade eder.
- B Grubu Katılma Payı Sahibi** : B Grubu Katılma Payı’na sahip olan Yatırımcı’yı ifade eder.
- C Grubu Katılma Payı** : Münhasıran Türkiye’de yerleşik yabancılara ve yurt dışında yerleşik kişilere satılmak üzere Fon Birim Pay Değeri Euro cinsinden ihraç edilecek olan Fon’da herhangi bir imtiyazı haiz bulunmayan, Katılma Payı grubunu ifade eder.
- C Grubu Katılma Payı Sahibi** : C Grubu Katılma Payı’na sahip olan Yatırımcı’yı ifade eder.
- Bilgilendirme Dokümanları** : Şemsiye Fon İçtüzüğü ile İhraç Belgesi’ni ifade eder.

- Danışma Komitesi** : Fon'un kuruluş, işleyiş, sunduğu ürün ve hizmetlerinin Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygunluğu hususunda danışmanlık hizmeti aldığı danışma kurulunu ifade eder.
- Denkleştirme** : İhraç Sözleşmesi'nde kendine verilen anlamı ifade eder.
- Devir** : Katılma Payları'na ilişkin herhangi bir mali ve/veya yönetsel hakkın, mülkiyet hakkının, rüçhan hakkının, opsiyon hakkının veya oy hakkının veya intifa hakkının herhangi bir Kişi'ye devri veya Katılma Payları'nın tamamının veya bir kısmının satış, temlik, tahsis, takas veya sair benzeri bir nitelikte bir işleme tabi olması ya da üzerinde herhangi bir takyidatın kurulmasını veya bu amaçlarla sözleşme imzalanmasını ifade eder.
- Bu bakımdan “devreden”, “devralan” veya “devretmek” gibi Devir ile ilgili terimler bu tanıma uygun olarak yorumlanacaktır.
- Devir Protokolü** : Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Yönetici'nin Katılma Payı'nın devrine ilişkin onay kararı almasından sonra devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olabilmesi için, Yönetici ile devralan arasında imzalanacak olan Ek-5'te yer alan protokolü ifade eder.
- En Uygun Haberleşme Vastası** : GSYF Tebliği çerçevesinde en uygun haberleşme vasıtası olarak düzenlenen KAP, elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçlarını ile ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.
- Erken Dağıtım** : Fon'un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, kâr payı geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri de dâhil olmak üzere borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabilir tutarın, Katılma Payı sahiplerinin Katılma Payları'nı Fon'a iade etmeleri suretiyle Katılma Payları oranında Yatırımcılar'a Yatırım Komitesi ve Yönetici yönetim kurulu kararı ile dağıtılmasını ifade eder.
- Finansal Raporlama Tebliği** : 30.12.2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ ile bu Tebliğde değişiklik

ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.

- Fon** : ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. DIFFUSION CAPITAL PARTNERS Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’nu ifade eder.
- Fon Birim Pay Değeri** : Son değerleme raporunda belirlenen Fon Toplam Değeri’nin Fon’un toplam Katılma Payları’nın sayısına bölünmesiyle elde edilen değeri ifade eder.
- Fon Portföy Değeri** : Kurucu tarafından Finansal Raporlama Tebliği çerçevesinde hesaplanan Fon Portföyü’ndeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
- Fon Portföyü** : GSYF Tebliği’ne uygun olarak Fon’un finansal varlıkları ile herhangi bir kâr payı, komisyon, gecikme zammı ve bunlarla ilgili tazminat talepleri de dâhil olmak üzere Fon tarafından tutulan tüm varlıkları ve yatırım portföyünü ifade eder.
- Fon Süresi** : İhraç Belgesi’nde belirlenen ve Yatırım Komitesi ön kararı ve Fon’daki toplam Katılma Payı’nın en az %75 (yüzde yetmiş beş)’ni temsil eden Yatırımcılar’ın onayı ile uzatılabilen Fon’un süresini ifade eder.
- Fon Toplam Değeri** : Fon Portföyü’ndeki varlıkların SPK’nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri’ne varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değeri ifade eder.
- Fon’a İlişkin Giderler** : İhraç Sözleşmesi’nin 9.2. maddesinde belirtilen ve konuya ilişkin İçtüzük değişikliği yapılması halinde değişiklik çerçevesinde geçerli olacak Fon’a ilişkin giderleri ifade eder.
- Gerçek Faydalancı** : Herhangi bir Kişi için kullanıldığında, gerçek Kişi ya da tüzel Kişi olup olmadığına veya tüzel kişiliği bulunup bulunmadığına bakmaksızın ilgili Kişi’yi nihai olarak sahipliğinde veya Kontrol’ünde bulunduran veya ilgili Kişi tarafından hesabına işlem ya da faaliyet yürütülen gerçek kişiyi ifade eder.
- Geri Çağırma** : Yatırımcı Sözleşmesi’nde kendisine verilen anlamı ifade eder.
- Girişim Sermayesi Yatırımı** : GSYF Tebliği’ne göre fonların girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilen yatırımlarını ve bu terime ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla

ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.

Girişim Şirketi

: GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.

Gizli Bilgi

: Yazılı hâlde, sözlü veya elektronik olarak veya sair yolla iletilen Yönetici'nin, Taraflar'dan herhangi birinin veya Girişim Sermayesi Yatırımları'nın faaliyeti, iş planları, pazarlama planları, Hesaplar'ı, finansal ve hukuki konuları, finansal sonuçları, operasyonları, mali tabloları, gelir tabloları, nakit akış tahminleri, ticari sırları, finansal ve operasyonel tahminleri, projeksiyonları, kayıtları, varlıkları, fikri mülkiyet varlıkları, izinleri, lisansları, onayları, üretim süreçleri, iş süreçleri, işletme süreçleri, ürünleri, hizmetleri, tedarikçileri, alt yüklenicileri, teknolojileri, know-how, teknikleri, bağlı kuruluşları, iştirakleri, hissedarları, ana şirketleri, kardeş şirketleri, grup şirketleri, çalışanları, danışmanları, üst düzey yönetimi ile ilgili bilgiler ile birlikte, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi veya herhangi bir formattaki diğer işlem belgeleri de dâhil, Yönetici, Taraflar'dan herhangi biri veya Girişim Sermayesi Yatırımları'na ait diğer her türlü bilgiyi ifade eder.

GSYF Tebliği

: 02.01.2014 tarihli ve 28870 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.

Halef

: Yürürlükteki Mevzuat uyarınca Kişiler'in malvarlığının miras yolu ile geçişi hükümleri çerçevesinde Yatırımcı'nın vefatıyla, vefat eden Yatırımcı'nın Katılma Payları'nı külli halefiyet yoluyla iktisap eden, varis, mirasçı veya vasiyet alacaklısını ifade eder.

Hesaplar

: Yönetici tarafından Türk Lirası cinsinden TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tabloları ve dipnotlarını, sorumluluk beyanlarını, portföy raporlarını ve bağımsız denetçinin denetimini de içeren finansal raporları ifade eder. Bu tanım çerçevesinde finansal tablolar; bilanço, gelir tablosu, nakit akış tablosu ve dipnotlarıyla beraber Fon Toplam Değeri

değişim tablosundaki değişiklikleri; portföy raporları ise fiyat raporlarını ve portföy dağılım raporlarını içerir.

- Hesap Dönemi** : Her yıl 1 Ocak tarihinde başlayıp, 31 Aralık tarihinde biten 12 (on iki) aylık dönemi ve ilk Hesap Dönemi'ne ilişkin olarak İlk Kapanış tarihinde başlayan ve aynı takvim yılının 31 Aralık tarihinde sona eren dönemi ifade eder.
- İcazet Belgesi** : Danışma Komitesi'nce incelenen Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri uyarınca, Fon'un Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olarak kurulduğu ve yönetildiğine dair Danışma Komitesi tarafından düzenlenen belgeyi ifade eder.
- İhraç Belgesi** : Fon'un ihraç belgesini ve bu İhraç Belgesi'nde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İhraç Sözleşmesi** : GSYF Tebliği'nde belirlenen asgari içeriğe uygun olarak hazırlanan Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen standart sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İlk Kapanış** : Fon'dan yapılan ilk Katılma Payı satışı tarihini ifade eder.
- İlişkili Taraf** : i. Herhangi bir tüzel kişi ile ilgili kullanıldığında, bu tüzel kişinin iştiraklerini, grup şirketlerini, bu tüzel kişiyi doğrudan veya dolaylı olarak Kontrol edenleri, yönetim kurulu üyelerini, bu kişilerin iştiraklerini ve kurduğu ve/veya yöneticisi olduğu fonları; ayrıca söz konusu tüzel kişinin Kontrol'ü altında olan veya bu tüzel kişi ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişi'yi;
- ii. Herhangi bir gerçek kişi ile ilgili kullanıldığında, bu gerçek kişinin aile üyelerini (eş, çocuk, ebeveyn), bu kişiyi doğrudan veya dolaylı olarak Kontrol edenleri, bu kişinin kurduğu ve/veya yönettiği fonları, bu kişinin Kontrol'ü altında olan veya bu kişi ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişi'yi;
- iii. Herhangi bir fon ile ilgili kullanıldığında, bu fonu yöneten, Kontrol eden veya Fon'un kurucusu veya yönetici olan Kişiler'i; Fon'un yatırım yaptığı ve Kontrol'ü altında olan Kişiler'i veya bu fon ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişi'yi;

	ifade eder.
İmza Sayfası	: İmza Sayfası olarak yer alan bölümü ifade eder.
İş Günü	: Türkiye Cumhuriyeti'nde bankaların (Cumartesi ve Pazar günleri ile dini ve resmî tatil günleri hariç olmak üzere) faaliyet göstermek üzere açık bulunduğu günleri ifade eder.
İştirak Payı	: GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ve duyuruları ile bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
Kanun veya SPKn	: 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
Katılım Finans İlke ve Esasları	: Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdindeki danışma kurulu tarafından belirlenen ilke ve standartlar ile alınan genel nitelikli kararlar ve Fon'un Danışma Komitesi tarafından belirlenen ilke ve standartlar ile alınan genel nitelikli kararlar ile bunlarda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçenleri ifade eder. Şüpheyi mahal vermemek adına, Danışma Komitesi bu kapsamda yalnızca, (i) Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdindeki danışma kurulu tarafından alınan genel nitelikli kararlar bulunması durumunda bu kararlar çerçevesinde kalacak ya da genel kararlara ilişkin yorumlarda bulunarak bu kararların uygulanmasına ilişkin detayları belirleyecektir. (ii) Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdindeki danışma kurulu tarafından alınan genel nitelikli kararlar bulunmaması durumunda ise doğrudan kendisi karar alabilecektir.
Katılma Payı	: Fon'un ihraç edeceği her bir Yatırımcı'nın sahip olduğu hakları taşıyan ve Fon'a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu ifade eder.
Kaynak Taahhüdü	: Yatırımcı'nın Fon'dan Katılma Payı satın alması amacıyla Ek-2'de belirtilen formu imzalamak suretiyle Yatırımcı tarafından nakden ödeneceği taahhüt edilmiş ve Euro üzerinden alınacak olan kaynağı ifade eder.

Kişi	: Herhangi bir gerçek kişiyi, tüzel kişiyi, şirketi, derneği, vakfı, ortaklığı, adi ortaklığı, tüzel kişiliği bulunmayan kuruluşu, fonu, işletmeyi, müşterek teşebbüsü, Resmî Makamı veya bir alt kuruluşu ile Yürürlükteki Mevzuat gereği tüzel kişiliği bulunmadığı addedilmekle birlikte sınırlı hâllerde hak veya fiil veya tasarruf ehliyetine sahip olduğu kabul edilen herhangi bir oluşumu ifade eder.
Kontrol	: Bir Kişi'nin yönetime ilişkin kararlarının alınmasında etkili olmayı; herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, bir tüzel kişinin sermayesinin %50 (yüzde elli)'sinden daha fazlasına sahip olunması ile bu tanım kapsamında “ <i>Kontrol</i> ” sözcüğü (“ <i>kontrol etme</i> ”, “ <i>kontrol edilme</i> ” ve “ <i>ortak kontrolü altında</i> ” terimleri de dâhil) herhangi bir taraf bakımından kullanıldığında, söz konusu tarafın ister oy hakkına sahip menkul kıymetler isterse sermayedeki pay, anlaşma yoluyla veya başka şekilde doğrudan veya dolaylı olarak yönetim ilkelerini yönetme veya yönettirme tam yetkisine sahip olmasını ifade eder.
Kurucu	: Fon'un kurucusu olan ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
Kurul veya SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu'nu ifade eder.
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ifade eder.
Nitelikli Yatırımcı	: Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) ve SPK'nın yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dâhil profesyonel yatırımcılar ile 15.02.2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik'te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip Kişiler'i ve bunlara ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.
Ödeme Çağrısı	: Yatırım Komitesi'nin yazılı kararı üzerine, Kurucu tarafından Yatırımcı'ya gönderilecek olan, Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı'na ilişkin ödeme yapması karşılığında Katılma Payları'nı iktisap etmesini sağlayacak olan yazılı bildirimi ifade eder.

- Ödeme Tarihi** : Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli'ni ödemesi gereken Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tarihi ifade eder.
- Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü** : Herhangi bir zamanda herhangi bir Yatırımcı ile ilgili olarak,
- a. Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü ödemesi yapıldıkça azalan,
 - b. Yatırımcı Sözleşmesi çerçevesinde Geri Çağırma hakkı kullanıldığı takdirde Fon'a aktarılan tutar kadar azalan,
 - c. Katılma Payları'nın devredilmesi durumunda, devreden Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün bulunması hâlinde Devir Protokolü'nün imza tarihi itibarıyla devredilen Katılma Payları ile orantılı olarak devreden açısından azalan ve devralan açısından artan, tutarı ifade eder.
- Ödenmiş Kaynak Taahhüdü** : (iii) Herhangi bir A veya C Grubu Katılma Payı Sahibi'nin İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi koşullarına uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı Kaynak Taahhütleri'nin Euro cinsinden toplam tutarını;
- (iv) Herhangi bir B Grubu Katılma Payı Sahibi'nin İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi koşullarına uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin Ödeme Tarihi'nden 1 (bir) İş Günü öncesinde açıklanan TCMB Euro döviz alış kuruna bölünmesi sonucu bulunan Euro cinsinden tutarların toplamını;
- ifade eder.
- Önemli Olumsuz Etki** : Fon şartlarında yapılan değişiklikler sonucunda Yatırımcı'nın, Fon'a yaptığı yatırımdan beklediği finansal getirinin önemli ölçüde azalmasına; Fon yatırımı çerçevesinde maruz kaldığı risk seviyesinin önemli ölçüde artmasına veya yatırımı üzerindeki kontrolünün ciddi şekilde olumsuz yönde etkilenmesine neden olan beklenmeyen ve önemli bir olumsuz etki yaşamasını ifade eder. Bu çerçevede, aşağıdaki durumlar Önemli Olumsuz Etki'ye yol açabilir:
- i. Fon'un yatırım stratejisinde daha riskli varlıklara yönelinecek değişiklikler yapılması,
 - ii. Fon'un yönetimi veya Fon'un Yatırım Komitesi'nin oluşumunda Kontrol değişikliğine yol açacak değişikliklerin gerçekleştirilmesi,
 - iii. Fon'a İlişkin Giderler'e yeni kalemler eklenmesi,

- iv. Fon toplam gider oranının arttırılması,
- v. Yönetim Ücreti'nin artırılması veya hesaplanma yönteminin Yatırımcılar'ın aleyhine sonuç doğurabilecek şekilde değiştirilmesi,
- vi. Fon'dan yapılacak dağıtımlara ilişkin şartların, Yatırımcı'nın değişiklik öncesindeki durumuna göre daha kötü hale gelmesi,
- vii. Fon'da mevcut olan Yatırımcı itfa haklarının kısıtlanması,
- viii. Katılma Payları'nın Devir'inin ağırlaştırılması,
- ix. Fon'un raporlama ve şeffaflık yükümlülüklerinin azaltılması,
- x. Fon'daki toplam Katılma Payları'nın %75 (yüzde yetmiş beş)'ine sahip Yatırımcılar'ın onayı ile uzatma durumu hariç olmak üzere Fon Süresi'nin uzatılması.

- Özel Değerleme Raporu** : Kaynak Taahhüdü ödemesi veya Alım Bedeli tutarlarının Fon'a aktarılması karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısını tespit etmek için Yürürlükteki Mevzuat çerçevesinde alınabilecek raporu ifade eder.
- Pay Alım Talimatı** : Fon Katılma Payı'nın satın alınması amacıyla, **Ek-2**'de belirtilen formu imzalamak suretiyle, Alım Bedeli'nin Yatırımcı tarafından tek seferde Fon'a aktarılması sonucunu doğuran talimatı ifade eder.
- Portföy Saklayıcısı** : Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Fon Portföyü'ndeki varlıkları saklayacak olan Bilgilendirme Dokümanları'nda açıklanan saklama kuruluşunu ifade eder.
- Portföy Yönetim Tebliği** : 02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Resmî Makam** : Yetkili devlet, idari, denetleyici, düzenleyici, adli, belirleyici, cezalandırıcı, icra veya vergi daireleri, ulusal, bölgesel ya da yerel makam, temsilcilik, kurul, komisyon, daire, bakanlık, herhangi bir yargı yetkisine ait mahkeme veya yargıç kürsüsü ve/veya bunların alt bölümlerini ifade eder.
- Saklama Tebliği** : 02.07.2013 tarihli ve 28695 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan, III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette

Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ’de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.

Sebep

- : i. Yönetici’nin Yatırımcılar ve Fon’a karşı görevlerini ifa ederken Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi hükümlerini ihlal ettiğinin veya Yönetici tarafından yapılan herhangi bir eylem veya ihmalin hile, ağır kusur ve kasıt veya kötü niyet, ihmal, tedbirsizlik, görevi kötüye kullanma, dolandırıcılık oluşturduğunun yargı yetkisini haiz herhangi bir hakem heyeti, ilk derece mahkemesi kesinleşmiş kararı veya Resmi Makam tarafından tespit edilmesi;
- ii. Yargı yetkisini haiz herhangi bir hakem heyeti, mahkeme veya Resmi Makam tarafından, Yönetici’nin, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca Yatırımcılar ve Fon’a karşı görevlerini yerine getirmesini engelleyen veya maddi olarak olumsuz yönde etkileyen ihtiyati tedbir, emir, karar veya hüküm verilmesi;
- iii. Yönetici’nin pay sahipliğinde veya niteliğinde Kontrol değişikliği yaratan herhangi bir değişim;
- hâllerinden herhangi birini ifade eder.

Şemsiye Fon İçtüzüğü

- : 16.05.2025 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilen ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Şemsiye Fonu içtüzüğünü ve bu içtüzükte değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.

Tasfiye Dönemi

- : Fon Süresi’nin son 3 (üç) yılını oluşturan ve Yatırım Komitesi ön kararı ve Fon’daki toplam Katılma Payı’nın en az %75 (yüzde yetmiş beş)’ni temsil eden Yatırımcılar’ın onayı ile uzatılabilen dönemi ifade eder.

TBK

- : 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu’nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.

TCMB

- : Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nı ifade eder.

Temerrüde Düşen Yatırımcı

- : İhraç Sözleşmesi’nde kendine verilen anlamı ifade eder.

TTK	: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
nc Kişi	Kullanıldığı yere göre İhraç Sözleşmesi’nin veya Yatırımcı Sözleşmesi’nin Taraf’ı olmayan Kişi’yi ifade eder.
Vergi	: Kurumlar Vergisi, Katma Değer Vergisi, Damga Vergisi, Emlak Vergisi, Gelir Vergisi veyahut Kurumlar Vergisi tevkifatı, harçlar, Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu ve BSMV de dâhil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere, her türlü vergiyi, tarhiyatı, fonu, rüsumu, harcı veya benzer nitelikteki mükellefiyet, stopaj veya sosyal sigorta primini (bunların ödenmemesi ya da ödenmesinde gecikilmesi ile ilgili ceza veya gecikme zammı da dâhil olmak üzere) ifade eder.
Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı	: Kendi veya Gerçek Faydalanıcı’sı; Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi, Amerika Birleşik Devletleri, Avrupa Birliği, Birleşik Krallık, Dünya Bankası ya da diğer yetkili otoriteler tarafından belirlenen bir yaptırım listesine giren Yatırımcı’yı ifade eder.
Yatırım Dönemi	: İlk Kapanış’tan itibaren 7 (yedi) yıl olan ve Fon Süresi içerisinde kalmak kaydıyla Yönetici tarafından, Yatırım Komitesi kararı ile 1 (bir) yıl uzatılabilen süreyi ifade eder.
Yatırım Komitesi	: GSYF Tebliği’nin 11. maddesi uyarınca gerekli olan ve Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi’nde belirlenen esaslar dhilinde Kurucu tarafından kurulan yatırım komitesini ifade eder.
Yatırımcı	: Fon’dan Katılma Payları satın alarak Fon’a katılan ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’nin tarafı olan yatırımcıyı ifade eder.
Yatırımcı Kabul Dönemi	: İhraç Belgesi’nin Kurul tarafından onaylanmasından itibaren İlk Kapanış’a kadar olan süre ile İlk Kapanış’tan itibaren 5 (beş) yıllık süreyi ifade eder.
Yatırımcı Sözleşmesi	: Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi’nde yer verilmeyen hususların düzenlendiği standart sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.

Yönetici	: Fon'un yöneticisi olan ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
Yönetim Ücreti	: Fon'un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden Yönetici'ye ödenecek olan ücreti ifade eder:
Yürürlükteki Mevzuat	: Yürürlükte olan ve mahkeme dışında herhangi bir düzenleyici kurum tarafından kanunla düzenlenmiş, benimsenmiş, yayımlanmış, uygulanmış veya takip edilen ilgili Türk hukuku, tebliğ, kural, karar, yönetmelik, yönerge, emir, karar veya usulü ifade eder.

2. Yorum Kuralları

- 2.1. Herhangi bir yükümlülüğün belirli bir zamanda veya tarihte ifa edilmesinin şart koşulması hâlinde ilgili zaman veya tarih söz konusu yükümlülüğün ifasının esaslı bir koşulunu teşkil eder.
- 2.2. Sözleşme eklerinin ve belgelerin içeriği bütünün ayrılmaz bir parçasını teşkil eder ve atıf suretiyle bütüne dâhil edilmiştir.
- 2.3. Aksi düzenlenmedikçe, Yürürlükteki Mevzuat'ın herhangi birine veya bir kısmına veya hukuki anlaşma, sözleşme ya da benzeri yasal belgeye yapılan atıf, atıf yapılan Yürürlükteki Mevzuat veya hukuki anlaşma, sözleşmenin ya da benzeri yasal belgenin zaman zaman tadil edilen, eklenen veya değiştirilen şekli olarak yorumlanır.
- 2.4. Ne sıfat altında olursa olsun, herhangi bir Kişi'ye yapılan atıflar söz konusu Kişi'nin külli ve cüzi haleflerini de içerir ve herhangi bir Resmî Makam ile ilgili olarak yapılan atıflar bunun görev ve yetkilerini üstlenen haleflerini de kapsar.
- 2.5. Kurucu'ya atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında Yönetici ile ilgili veya onun tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde Yönetici'ye atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır. Yönetici'ye atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında Kurucu ile ilgili veya onun tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde Kurucu'ya atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır. Sadece Kurucu'ya veya Yönetici'ye atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında hem Kurucu hem de Yönetici ile ilgili veya her ikisinin tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde hem Kurucu'ya hem de Yönetici'ye atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır.
- 2.6. İş Günü olduğu belirtilmediği sürece, günlere yapılan atıflar takvim günlerini, haftalara, aylara veya yıllara yapılan atıflar ise takvim haftalarını, aylarını veya yıllarını ifade eder.

EK 2 – KAYNAK TAAHHÜDÜ veya PAY ALIM TALİMATI FORMU

Tarih	:	
YATIRIMCI BİLGİLERİ		
İsim / Unvan	:	
Adres	:	
Vergi Dairesi ve Vergi No	:	
Telefon	:	
Elektronik Posta	:	
YATIRIMCI KATEGORİSİ		
Bireysel Nitelikli Yatırımcı ☐		Kurumsal Nitelikli Yatırımcı ☐
TALEP ŞEKLİ		
Kaynak Taahhüdü ☐		Pay Alım Talimatı ☐
<i>(Bu kısım yalnızca kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır.)</i>		
Kaynak Taahhüdü Tutarı	_____ (yazı ile) –	Euro TARİH – KAŞE – İMZA
<i>(Bu kısım yalnızca pay alım talimatında bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır.)</i>		
Pay Alım Tutarı	_____ (yazı ile) –	Türk Lirası TARİH – KAŞE – İMZA
* Bu formu imzalamakla: Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. DIFFUSION CAPITAL PARTNERS Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’na (“Fon”) Kaynak Taahhüdü’nde bulunduğumu veya Pay Alım Talimatı verdiğimi ve işbu Formu imzalayarak bu Kaynak Taahhüdü tutarının tamamını veya bir kısmını; Pay Alım Talimatı’nın ise tamamını; yürürlükte bulunan ve tarafı olduğum Fon’ın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’ne uygun olarak yerine getireceğimi ve Ek’li nitelikli yatırımcı beyanının doğruluğunu kabul, beyan ve taahhüt ederim.		
Ek – 1 : Nitelikli Yatırımcı Beyanı Ek – 2 : İhraç Sözleşmesi Ek – 3 : Yatırımcı Sözleşmesi Ek – 4 : Sözleşmeye Katılım Formu		
İmza	Kaşe	

(Bir nüshası Portföy Saklayıcısı'na teslim edilecektir.)

**ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. DIFFUSION CAPITAL
PARTNERS Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

adına Yönetici olarak;

ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

Adı – Soyadı ve Unvanı :

İmza :

Kaşe :

EK 3 – SÖZLEŞMEYE KATILIM FORMU

Tarih	:	
YATIRIMCI BİLGİLERİ		
İsim / Unvan	:	
Adres	:	
Vergi Dairesi ve Vergi No	:	
Telefon	:	
Elektronik Posta	:	
SÖZLEŞMEYE KATILIM		
1. Amaç ve Yorum Kuralları		
İşbu form, formda bilgileri verilen Yatırımcı'nın, Fon'un [●].[●].2025 tarihli İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olması ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nün tüm hükümlerinin Yatırımcı için bağlayıcı olmasını sağlamak amacıyla hazırlanmıştır. Formda imzası bulunan Taraflar, formun Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçasını oluşturduğunu ve aksi belirtilmediği sürece İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan tanımlar ve yorumların burada da aynen geçerli olacağı konusunda mutabıktır.		
2. Sözleşmelere Katılım		
Yatırımcı,		
a. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin bir kopyasının kendine temin edildiğini,		
b. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tamamını okuduğunu,		
c. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı olduğunu ve		
d. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tüm hükümlerine uygun davranacağını,		
kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.		
3. Yürürlük		
Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi, Yatırımcı'nın Fon'a kabulünün usulüne uygun olarak tamamlanması ile Yatırımcı için yürürlüğe girecektir.		
Ek – 1 : İhraç Sözleşmesi		
Ek – 2 : Yatırımcı Sözleşmesi		
İmza	Kaşe	
<i>(Bir nüshası Portföy Saklayıcısı'na teslim edilecektir.)</i>		

**ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.ř. DIFFUSION CAPITAL
PARTNERS Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

adına Yönetici olarak;

ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.ř.

Adı – Soyadı ve Unvanı :

İmza :

Kaşe :

EK 4 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI

Aşağıda imzası bulunan ben, [XXX], ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. DIFFUSION CAPITAL PARTNERS Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("Fon") yatırım yapma ve Fon'un Katılma Payları'nı ("Katılma Payları") iktisap etme niyetinde olduğumdan aşağıdaki beyanlarımı Fon'un kurucusu konumundaki ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ("Kurucu") sunar,

1. Sermaye piyasası araçlarına ilişkin izahname veya ihraç belgesinin Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından onaylanmasının, ihraççının veya sermaye piyasası araçlarının SPK tarafından tekeffülü anlamına gelmeyeceğini bildiğimi,
2. İhraç edilen sermaye piyasası araçlarının devlet güvencesi altında olmadığını ve anaparanın yitirilmesi dâhil çeşitli yatırım riskleri içerdiğini bildiğimi,
3. Sermaye piyasası mevzuatında belirtilen "nitelikli yatırımcı" tanımında yer alan şartları sağladığımı,
4. Nitelikli yatırımcı tanımında yer alan şartları kaybettiğimde derhal Kurucu'ya bilgi vereceğimi, bilgi vermemem durumunda sermaye piyasası mevzuatına aykırılık nedeniyle sorumlu tutulacağımı bildiğimi,
5. Sermaye piyasası araçlarının nitelikli yatırımcılara satışı nedeniyle izahname düzenlenmesinin mevzuat uyarınca zorunlu olmadığını ve bu yatırımı yaparken ihraç edilen sermaye piyasası araçları ve ihraççı hakkında bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
6. İhraç edilen sermaye piyasası araçlarının sağladığı haklar ve yüklediği yükümlülükler konusunda bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
7. Bu yatırıma karar vermeden önce ihraççının faaliyetleri, finansal ve hukuki durumu ve taşıdığı ekonomik riskler hakkında bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
8. İhraççının faaliyetlerinin sona ermesi, mali yapısının bozulması, iflas etmesi gibi nedenlerle kar payı, anapara ödemesi vb. gibi ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda haklarımı 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu, 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu ve ilgili diğer mevzuat uyarınca genel hükümler çerçevesinde aramam gerektiğini bildiğimi,
9. Sermaye piyasası araçlarının piyasa riski, kar payı oranı riski, likidite riski, ülke riski ve geri ödememe riski gibi çeşitli riskler içerebildiğini, bu riskleri ilgili sermaye piyasası aracını, ihraççıyı, piyasayı, ekonomiyi ve ülke koşullarını dikkate alarak, ihraççıdan ve ilgili diğer kaynaklardan da bilgi almak suretiyle gerekli şekilde değerlendirdiğimi ve kendi irademle yaptığım yatırım ve üstlendiğim risk nedeniyle uğrayabileceğim zararlardan sorumlu olduğumu,
10. Yatırım kararı vermeden önce ihraççının ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskini ve sair diğer riskleri bizzat araştırdığımı ve değerlendirdiğimi, bu konuda profesyonel danışmanlarımdan yardım alabileceğimi bildiğimi, yatırım kararımı araştırmalarım neticesinde özgür iradem ile verdiğimi ve bu konuda üstlendiğim riskler nedeniyle uğrayabileceğim zararlardan şahsen sorumlu olduğumu,
11. SPK'nın kamuyu aydınlatma ve finansal raporların hazırlanmasına ilişkin düzenlemelerinin sermaye piyasası araçları halka arz edilmeksizin ihraç edilen ihraççılar bakımından sınırlı olduğunu; ihraççı hakkında bilgi almak istediğimde ihraççıya başvurmam gerektiğini bildiğimi,

12. Satın aldığım sermaye piyasası araçlarının tümünün veya bir kısmının her zaman paraya çevrilemeyebileceğini, bu araçlar borsada işlem görmeyebileceğinden bunların aktif veya likit bir ikincil piyasasının bulunmayabileceğini bildiğimi,

13. Nitelikli yatırımcılara satılan sermaye piyasası araçlarının halka arz tanımı kapsamına girebilecek şekilde yeniden satılamayacağını ve bu sermaye piyasası araçlarının 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 3. maddesinde yer alan halka arz tanımı kapsamına girecek şekilde yeniden satışa sunulmaları hâlinde izahname düzenlenmesinin zorunlu olduğunu bildiğimi,

14. Bu beyanı özgür iradem sonucu imzaladığımı,

kayıtsız, şartsız ve gayri kabil-i rücu olarak kabul, beyan ve taahhüt ederim.

BEYANDA BULUNAN NİTELİKLİ YATIRIMCI:

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Adresi :

Tarih :

İmza :

EK 5 – DEVİR PROTOKOLÜ

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK'nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu**”) tarafından girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. DIFFUSION CAPITAL PARTNERS Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na (“**Fon**”) Yatırımcı olarak yatırım yapma niyetiyle aşağıda imzası bulunan [XXX] (“**Devralan**”) [XXX]'den (“**Devreden**”) [XXX] tarihi itibarıyla [XXX] [YAZI] birim Katılma Payı satın almıştır.

Devralan, aşağıda yer alan imzası ile Kurucu, Fon ve Yatırımcılar'ı arasında geçerli olan [●].[●].2025 tarihli İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne Taraf olma niyetinde olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.

İş burada büyük harfle başlayan ancak tanımlanmamış olan terimler İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne kendilerine verilen anlamı ifade edecektir.

Yönetici'nin, Devralan'ın [XXX] [YAZI] birim Katılma Payı'nı satın alması ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne Taraf olmasını Fon'un Yatırımcılar'ı adına kabul etmesi durumunda, Devralan;

1. Devreden'den edindiği Katılma Payı miktarının [XXX] [YAZI] adet olacağını ve varsa Devreden'in Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'ne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devraldığını,
2. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nden doğan tüm yükümlülük ve sorumluluklarına uygun davranacağını;
3. Tarafına yapılacak bildirimler için aşağıdaki bilgilerimin geçerli olacağını;

Adres :

İlgili Kişi :

Faks No :

E-Posta :

kabul, beyan ve taahhüt eder.

Kurucu, Devralan'ın [XXX] [YAZI] adet Katılma Payı'nı [XXX] [YAZI] karşılığı Devreden'den devraldığını ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırım Sözleşmesi'nin Taraf'ı hâline geldiğini Fon ve mevcut Yatırımcılar adına kabul eder.

KATILMA PAYI DEVRALAN
YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :
T.C. Kimlik Numarası :
Vergi Kimlik Numarası :
Elektronik Posta Adresi :
İmza – Kaşe :

Bu Devir Protokolü Yatırımcı tarafından yukarıda belirtilen tarihte tarafların yetkili temsilcileri tarafından imzalanarak 1 (bir) nüshası Devralan’a teslim edilmiştir.

FON

ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. DIFFUSION
CAPITAL PARTNERS Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

İMZA SAYFASI

FON

**ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. DIFFUSION
CAPITAL PARTNERS Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

adına

ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

ANATOLIA Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :
T.C. Kimlik Numarası :
Vergi Kimlik Numarası :
Elektronik Posta Adresi :
İmza – Kaşe :